

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ČERVEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.06.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,47%	1,43%	6,88%	14,98%	7,42%	51,60%

Vyspělé akciové trhy s blížícími se prázdninami více méně přešlapovaly na místě. **Téměř tři procentní propad zažily evropské akcie** (index DJ STOXX 600). Spouštěčem výběrů zisků byla výhra Macronova hnutí v parlamentních volbách ve Francii a nízký zisk křesel konzervativců premiérky Mayové v dolní komoře. **Americké akciové trhy (index S&P 500) si připsaly 0,5 procentního bodu.** Nejlépe se vedlo akciím na rozvojových trzích, Index MSCI Emerging Markets připsal zhodnocení ve výši 0,54 % (v USD).



V rámci **akcií investovaných na rozvojových trzích** jsme se rozhodli o něco **snížit nadvážení Asie** a o tuto část **zvýšit expozici na latinskou Ameriku**. K tomuto kroku jsme se rozhodli hlavně z valuačního hlediska, protože aktuálně jsou akcie v latinské Americe jedny z nejlevnějších na trhu vůbec.

## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Fondy krátkodobých investic</b>					<b>0,19%</b>
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	0,19%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>2,32%</b>
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	1,83%
Conseq korporátních dluhopisu, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,28%	-0,28%	0,48%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>2,53%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,31%	-1,31%	1,52%
Templeton Global Bond	Globální	USD	0,68%	-1,86%	0,52%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	-0,03%	-0,88%	0,49%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,24%</b>
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	1,34%	1,34%	4,24%
<b>Akciové fondy</b>					<b>90,73%</b>
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-1,17%	-1,17%	13,25%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	0,65%	-1,88%	9,81%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	0,37%	-2,16%	9,73%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	1,83%	-0,73%	5,76%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	0,00%	-2,52%	5,67%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-2,13%	-2,96%	5,63%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	-2,34%	-3,17%	5,59%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	-2,74%	-3,57%	5,58%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,44%	-1,29%	4,85%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská amerika	USD	-0,21%	-2,72%	4,55%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	2,23%	-1,30%	3,81%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	1,59%	-0,97%	3,47%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	-1,24%	-2,08%	3,05%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	0,62%	-1,91%	2,88%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	2,78%	1,90%	2,70%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,68%	0,09%	2,19%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	-3,28%	-5,72%	0,88%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	1,48%	0,62%	0,67%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	2,22%	-1,31%	0,66%