

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
DUBEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 28.04.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,41%	4,97%	9,16%	13,34%	11,89%	51,57%

Drtivá většina akciových trhů si připsala kladné zhodnocení. Výkonnost všech středoevropských trhů byla kladná. Nejlépe se vedlo polským (index WIG 30 8,1 %) a českým (index PX 5,1 %) akciím. Za růstem akciových trhů stojí především solidní makroekonomická data a optimistická očekávání investorů. Na výnos portfolia měřený v korunách mělo v dubnu negativní vliv posílení koruny, a to jak vůči dolaru, tak vůči euru.



V rámci rozvíjejících se trhů východní Evropy jsme se v dubnu rozhodli postupně zvýšit zastoupení ruských akcií, a naopak snížit zastoupení Turecka. K tomuto rozhodnutí nás vedla hrozící politická nestabilita v Turecku, horší makroekonomické údaje a zajímavá cena pro realizaci zisků. Ruský trh je stále relativně laciný a dle našeho názoru má také v současnosti větší potenciál než Turecko.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					0,19%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	0,19%
Dluhopisy v měně portfolia					1,76%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,28%	0,28%	1,76%
Dluhopisy - ostatní					3,02%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,96%	0,96%	1,51%
Templeton Global Bond	Globální	USD	-0,57%	-3,14%	0,54%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,99%	0,58%	0,49%
Conseq korporátních dluhopisu, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,11%	0,11%	0,47%
Nemovitosti a alternativní investice					4,14%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	4,14%
Akcie					90,90%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	5,49%	5,49%	13,49%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	1,01%	-1,60%	9,73%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	0,63%	-1,97%	9,61%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	2,69%	0,04%	5,82%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	2,45%	2,03%	5,80%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	2,79%	2,37%	5,78%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	1,18%	0,77%	5,76%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	1,06%	-1,55%	5,75%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	0,21%	-0,20%	4,88%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	0,79%	-1,44%	3,93%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská amerika	USD	-0,87%	-3,43%	3,71%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	0,20%	-2,39%	3,40%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	6,00%	5,57%	3,24%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	3,22%	0,55%	2,96%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	-2,87%	-3,27%	2,55%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,82%	-0,81%	2,18%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	0,11%	-2,48%	0,86%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	2,38%	0,11%	0,79%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	8,14%	7,70%	0,66%