

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.08.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,37%	1,17%	4,45%	11,53%	7,60%	54,10%

Na hlavních akciových trzích panovala prázdninová nálada. Americký index S&P 500 skončil meziměsíčně na nule, evropský index DJ STOXX 600 mírně ztrácel (-1 %). Akcie na rozvíjejících se trzích pokračovaly v růstu i v srpnu, v souhrnu připsaly 2,01 % (Index MSCI Emerging Markets). Na ceny akcií tlačí stále silná globální poptávka a optimistická očekávání investorů ohledně růstu rozvíjejících se ekonomik.



V srpnu jsme se v portfoliu **zvýšili expozici na Rusko, a to na úkor Austrálie**. Rozhodli jsme se pro tento krok především z valuačních důvodů. **Ruské akcie jsou aktuálně relativně jedny z nejlevnějších vůbec a vidíme zde prostor pro jejich další růst. V rámci Evropy jsme se rozhodli snížit expozici na Velkou Británii**, jelikož se nám z fundamentálního hlediska nejeví jako příliš atraktivní, a to ve prospěch eurozóny či fondů s minimální expozicí právě na Velkou Británii.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Fondy krátkodobých investic					0,18%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	0,18%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					2,30%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	1,79%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,06%	0,06%	0,51%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,49%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,17%	1,17%	1,51%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,02%	0,12%	0,51%
Templeton Global Bond	Globální	USD	0,07%	-0,68%	0,48%
Fondy alternativních investic					4,27%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	4,27%
Akciové fondy					90,75%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	2,32%	2,32%	13,20%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	-0,15%	-0,90%	9,77%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	-2,49%	-3,22%	9,54%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	1,53%	0,77%	5,91%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	0,59%	-0,17%	5,85%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	-1,20%	-1,11%	5,62%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-2,41%	-2,32%	5,50%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská Amerika	USD	n/a	n/a	4,85%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	0,21%	0,31%	4,83%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	1,23%	0,43%	3,81%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	-1,18%	-1,92%	3,44%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	-0,26%	-1,01%	2,89%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	-1,34%	-1,25%	2,88%
NN (L) Euro Equity	Evropa	EUR	-0,14%	-0,04%	2,77%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	-0,11%	-0,01%	2,73%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	9,14%	8,32%	2,33%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,07%	1,30%	2,23%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	-2,06%	-1,97%	1,32%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	3,43%	3,53%	0,67%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	0,50%	-0,29%	0,62%