

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
PROSINEC 2020

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.12.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,36%	5,52%	8,65%	4,15%	7,05%	52,57%

Trhy navázaly na pozitivní náladu z předešlého měsíce a i tento měsíc přispívaly hezké zisky. Během prosince byly v několika státech spuštěny očkovací programy proti Covid-19 zejména vakcínou od společnosti Pfizer. I přes pomalejší průběh očkování a dodávky vakcín, než se očekávalo, přechetly finanční trhy tuto zprávu jako pozitivní. Zejména tento faktor má obrovský vliv na optimistický výhled na globální ekonomiku v následujícím roce. Optimismus je také nadále velmi podporován nastavením centrálních bank, které stále svými extrémně rozvolněnými měnovými politikami pomáhají trhům udržet se v růstovém trendu. Dluhopisové trhy v prosinci navázaly na předchozí měsíc a jejich vývoj se nesl v poměrně klidném duchu. V prosinci se obdobně jako v listopadu podíleli pozitivně na výkonnosti portfolia.



V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli lehce navýšit zastoupení fondu zaměřeného na turecký trh, který se nám aktuálně zejména valuačně líbí. Oproti tomu došlo k procentuálně stejnému snížení zastoupení fondu zaměřeného na ruský trh. Dále jsme se rozhodli navrátit zpět alokaci v eurozóně na všechny evropské akcie včetně UK regionu, ze kterého byla část kvůli Brexitu v 2016 stažena. Výkonnost fondů byla během tohoto měsíce velmi dobrá. Dařilo se úplně všem fondům ve všech regionech.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					11,14%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,67%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	8,47%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					35,03%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,55%	0,55%	20,98%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,59%	0,59%	14,05%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,11%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,28%	0,28%	7,52%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,65%	-0,55%	2,59%
Fondy alternativních investic					4,53%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,63%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	1,86%	-0,35%	1,90%
Akciové fondy					38,89%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,09%	6,09%	5,54%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	3,35%	1,11%	2,55%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	5,75%	5,97%	2,49%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,31%	4,00%	2,48%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,55%	4,24%	2,42%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	2,52%	2,74%	2,28%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	4,12%	4,34%	2,02%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	5,11%	2,83%	1,87%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,98%	1,73%	1,87%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	11,83%	9,41%	1,86%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	8,66%	6,30%	1,51%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	4,83%	5,05%	1,29%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	7,89%	5,55%	1,25%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,69%	2,91%	1,25%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,32%	3,54%	1,24%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	6,59%	4,28%	1,05%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,70%	1,52%	0,98%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	2,23%	1,06%	0,95%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	5,97%	3,67%	0,93%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	12,34%	9,90%	0,81%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	5,78%	6,00%	0,70%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	3,40%	2,21%	0,42%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	7,04%	4,72%	0,41%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	1,63%	0,46%	0,41%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	19,11%	19,36%	0,31%
OSTATNÍ					0,30%