

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
BŘEZEN 2020

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.03.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-8,08%	-12,04%	-9,84%	-7,93%	-7,20%	28,85%

Za ztrátou portfolia stojí zejména globálně se šířící nákaza koronavirem, který se během února a března rozšířil takřka po celém světě. Na trzích stále panuje strach a pesimismus, avšak včasná a silná pomoc centrálních bank a fiskálních balíčků od vlád trhy lehce stabilizovala. K propadům těž přispěla extrémně nízká cena ropy, která klesala z důvodu cenové války mezi OPEC a ostatními těžaři. Trhy rizikových aktiv tak zažívají od krize z roku 2008 nejhorší období. Pesimismus na trzích způsobil i velké výprodeje dluhopisů.



Až na výjimku všechny fondy v tomto měsíci ztrácely. Nejvíce dopadla vlna koronaviru na fondy zaměřené na rozvíjející se trhy.

V březnu jsme navyšovali akciovou expozici na úkor dluhopisové a alternativní složky portfolií.

## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>13,01%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,85%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-1,80%	-1,80%	11,16%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>26,97%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-4,38%	-4,38%	16,05%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-5,46%	-5,46%	10,92%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,78%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-5,70%	-5,70%	5,77%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-8,15%	-0,92%	2,00%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,70%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,46%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	-31,47%	-26,08%	1,24%
<b>Akciové fondy</b>					<b>46,68%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-19,83%	-19,83%	6,78%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-15,26%	-8,59%	3,22%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-15,20%	-8,53%	2,92%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-15,26%	-8,59%	2,90%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-13,58%	-6,99%	2,87%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-24,01%	-18,22%	2,57%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-20,71%	-14,47%	2,46%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-12,85%	-5,99%	2,43%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-25,86%	-20,03%	1,73%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-25,78%	-20,12%	1,64%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-19,87%	-13,76%	1,61%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-15,95%	-9,54%	1,52%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-13,27%	-6,66%	1,52%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-19,46%	-13,12%	1,52%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	-18,86%	-12,68%	1,51%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-33,61%	-28,39%	1,48%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-7,74%	-0,31%	1,19%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-9,60%	-2,32%	1,18%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-24,23%	-18,27%	1,16%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-8,61%	-1,42%	1,06%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	-19,44%	-13,30%	0,86%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-21,02%	-14,81%	0,59%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	-18,68%	-12,48%	0,55%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-5,37%	2,26%	0,49%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-17,80%	-11,33%	0,49%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,45%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,87%</b>