

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
BŘEZEN 2020

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-16,72%	-24,17%	-20,22%	-19,09%	-17,31%	23,59%

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 též 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>2,54%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,54%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>1,91%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-4,38%	-4,38%	0,98%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-5,46%	-5,46%	0,92%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>2,20%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-5,70%	-5,70%	2,20%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>5,14%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,95%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	-31,47%	-26,08%	1,20%
<b>Akciové fondy</b>					<b>87,59%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-19,83%	-19,83%	11,61%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-15,26%	-8,59%	6,07%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-13,58%	-6,99%	5,41%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-15,26%	-8,59%	5,41%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-15,20%	-8,53%	5,29%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-24,01%	-18,22%	4,89%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-20,71%	-14,47%	4,63%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-12,85%	-5,99%	4,61%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-25,86%	-20,03%	3,15%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-19,87%	-13,76%	3,05%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-15,95%	-9,54%	2,96%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-25,78%	-20,12%	2,93%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-13,27%	-6,66%	2,92%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	-18,86%	-12,68%	2,89%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-19,46%	-13,12%	2,89%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-33,61%	-28,39%	2,81%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-7,74%	-0,31%	2,42%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-9,60%	-2,32%	2,24%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-8,61%	-1,42%	2,21%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-24,23%	-18,27%	2,18%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	-19,44%	-13,30%	1,69%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-21,02%	-14,81%	1,17%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	n/a	n/a	1,08%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	-18,68%	-12,48%	1,06%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-5,37%	2,26%	1,06%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-17,80%	-11,33%	0,96%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,62%</b>