

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ŘÍJEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.10.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-2,10%	-6,15%	-0,94%	9,21%	18,82%	72,16%

Ztráty se akciovým tržím nevyhnuly ani v říjnu, a to především kvůli zhoršujícím se makroekonomickým datům a obavám z hlubší recese. Nejistotu rozdmýchala také eskalace konfliktu na Blízkém východě. FED i ECB nechaly sazby na stejné úrovni a uhasily zbytky nadějí na rychlý pokles sazeb ještě v tomto roce. Čína táhla dolů rozvíjející se trhy, přetrvávají zde obavy ohledně nemovitostního sektoru. Dařilo se naopak středoevropskému regionu, kde připisovaly zisky polské akcie po tamních parlamentních volbách.

Atraktivní výnosy nás vedly ke zvýšení zastoupení lokálních dluhopisů v portfoliu na úkor krátkodobých investic.

Koruna dále oslabovala vůči dolaru i vůči euru. Efekt měnového zajištění byl záporný.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu		MTD Výkonnost			Rozložení portfolia
Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>11,54%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,56%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,69%	0,69%	9,98%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>5,25%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,50%	0,50%	3,40%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	1,86%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>3,87%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,10%	0,10%	1,56%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,63%	1,63%	0,98%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,47%	0,26%	0,79%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-0,75%	-0,02%	0,54%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,69%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	0,70%	0,70%	2,69%
<b>Akciové fondy</b>					<b>76,01%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,31%	6,31%	11,83%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-3,63%	-2,93%	4,07%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-2,81%	-1,93%	3,30%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,51%	-3,81%	3,29%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-6,41%	-5,73%	3,26%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,12%	-2,41%	3,18%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,51%	-1,80%	3,16%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	0,54%	1,28%	2,92%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-6,25%	-5,56%	2,90%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-7,00%	-6,32%	2,73%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-5,02%	-4,33%	2,52%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-2,27%	-1,39%	2,35%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-6,27%	-5,42%	2,33%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-4,48%	-3,62%	2,32%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-3,35%	-2,48%	2,26%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-6,66%	-5,98%	2,23%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-5,64%	-4,95%	2,19%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-4,02%	-3,15%	2,18%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-1,28%	-0,56%	2,00%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-6,92%	-6,08%	1,96%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,86%	-3,16%	1,90%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-5,42%	-4,57%	1,87%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,98%	-4,28%	1,78%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-5,53%	-4,84%	1,68%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-1,74%	-2,16%	1,56%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-2,49%	-2,91%	1,55%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-3,25%	-2,54%	1,37%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-2,36%	-2,78%	0,67%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	-2,26%	-2,68%	0,66%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,64%</b>