

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LISTOPAD 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.11.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	5,28%	1,28%	6,05%	6,60%	13,92%	81,26%

Pozitivní vývoj inflačních dat vyslal akcie vyspělých trhů vzhůru. Jak v USA, tak v Evropě se již další růst sazeb neočekává a investoři již vyhlížejí první snižování sazeb v příštím roce. Výsledky společností za třetí kvartál dále zmírnilly obavy z hluboké recese. Zisky si připisovalo i Japonsko a středoevropský region v čele s Polskem, kde se pomalu formuje nová vláda. Dařilo se i rozvíjejícím se trhům, černou ovčí byla Čína, kde akcie vzrostly jen mírně.

V průběhu listopadu jsme v portfoliu zvýšili podíl akcií i dluhopisů na úkor krátkodobých investic. Navýšení akcií směřovalo především do amerických společností s malou tržní kapitalizací, jejichž valuace jsou v současnosti velmi nízké. U dluhopisů stále pozorujeme atraktivní výnosy a potenciál vysokého zhodnocení s blížícím se poklesem úrokových sazeb.

Koruna výrazně posílila vůči dolaru, do menší míry i vůči euru. Efekt měnového zajištění byl pozitivní.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,43%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,66%	0,66%	7,67%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,73%	0,73%	3,25%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,78%	0,78%	1,78%
Dluhopisové fondy - ostatní					
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,56%	0,56%	1,49%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,91%	-0,91%	0,92%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,95%	-0,19%	0,90%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	3,99%	-0,15%	0,75%
Fondy alternativních investic					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,57%
Akciové fondy					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	4,08%	4,08%	11,70%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	8,94%	4,60%	4,62%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	5,21%	1,02%	3,93%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,96%	0,84%	3,26%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,09%	2,82%	3,21%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	13,59%	9,06%	3,16%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	12,66%	8,17%	3,00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	7,88%	3,58%	2,97%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	6,22%	1,99%	2,93%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	9,13%	4,78%	2,89%
BGF World Mining I2	Globální	USD	6,69%	2,44%	2,89%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,39%	4,23%	2,47%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	7,39%	6,21%	2,46%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	1,00%	-3,03%	2,41%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	8,57%	7,38%	2,37%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	8,09%	6,90%	2,35%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	6,36%	5,19%	2,34%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	7,33%	6,15%	2,01%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	7,64%	6,46%	1,92%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	8,31%	3,99%	1,87%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	10,37%	5,97%	1,87%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	8,94%	4,60%	1,79%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,74%	-1,35%	1,76%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	7,22%	2,95%	1,65%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	3,60%	1,88%	1,59%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,34%	2,60%	1,58%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	9,93%	5,55%	1,37%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	8,62%	6,81%	0,67%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	6,11%	4,34%	0,66%
OSTATNÍ					
					1,54%