

VYVÁŽENÉ 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
	2,33%	1,63%	4,96%	6,13%	9,31%	62,92%

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 zmírily obavy z hluboké recese. Zisky si připisovalo i Japonsko a střeoevropský region v čele s Polskem, kde se pomalu formuje nová vláda. Dařilo se i rozvíjejícím se trhům, černou ovci byla pouze Čína, kde akcie vzrostly jen mírně.



Výnosy dluhopisů na dlouhém konci výrazně poklesly (ceny vzrostly).

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 nyní velmi nízké. U dluhopisů stále pozorujeme atraktivní výnosy a potenciál vysokého zhodnocení s blížícím se poklesem úrokových sazeb.

Koruna výrazně posílila vůči dolaru. Efekt měnového zajištění byl pozitivní.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu		MTD Výkonnost			Rozložení portfolia
Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					18,44%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,64%
Conseq Invest Konzervativní A	Střeoevropský region	CZK	0,66%	0,66%	16,80%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					37,62%
Conseq Invest Dluhopisový B	Střeoevropský region	CZK	0,73%	0,73%	24,46%
Conseq korporátních dluhopisů A	Střeoevropský region	CZK	0,78%	0,78%	13,15%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,01%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,56%	0,56%	3,42%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	3,99%	-0,15%	2,74%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,95%	-0,19%	2,59%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,91%	-0,91%	2,26%
Fondy alternativních investic					2,53%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,53%
Akciové fondy					29,82%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Střeoevropský region	CZK	4,08%	4,08%	4,46%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	8,94%	4,60%	1,78%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	5,21%	1,02%	1,52%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	13,59%	9,06%	1,25%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	12,66%	8,17%	1,21%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,96%	0,84%	1,17%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,09%	2,82%	1,15%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	6,22%	1,99%	1,14%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	7,88%	3,58%	1,13%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	9,13%	4,78%	1,11%
BGF World Mining I2	Globální	USD	6,69%	2,44%	1,10%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,39%	4,23%	0,95%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	7,39%	6,21%	0,95%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	6,36%	5,19%	0,95%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	8,09%	6,90%	0,94%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	1,00%	-3,03%	0,93%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	10,37%	5,97%	0,89%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	8,57%	7,38%	0,86%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	7,64%	6,46%	0,73%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	8,94%	4,60%	0,72%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	7,33%	6,15%	0,69%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	8,31%	3,99%	0,67%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,74%	-1,35%	0,65%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	7,22%	2,95%	0,64%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	9,93%	5,55%	0,56%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	3,60%	1,88%	0,55%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,34%	2,60%	0,54%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	8,62%	6,81%	0,28%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	6,11%	4,34%	0,28%
OSTATNÍ					0,58%