

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LEDEN 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.01.2024						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,94%	8,64%	1,96%	5,43%	11,83%	87,03%

Vyspělé trhy v lednu přispěly smíšenou výkonností. Dařilo se především největším americkým i evropským společnostem, malé firmy naopak zaostávaly. Výrazně vzrostly japonské akcie, tamější ekonomika se na rozdíl od většiny světa zatím nepotýká s vysokou inflací, navíc tokijská burza podniká kroky ke zlepšení corporate governance. Rozvíjející se trhy poklesly, k čemuž přispěla především Čína. Přetrvávající problémy tamní ekonomiky a geopolitická nejistota způsobují dlouhodobý odliv zahraničních investorů.

V průběhu ledna jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna oslabila vůči dolaru i vůči euru. Efekt měnového zajištění byl tedy negativní.



## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>9,22%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,64%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,72%	0,72%	7,58%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>4,91%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,62%	0,62%	3,19%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,95%	0,95%	1,72%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>4,42%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,50%	1,50%	1,60%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,29%	4,85%	1,01%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,24%	-0,24%	0,96%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,58%	3,09%	0,84%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,68%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	0,50%	0,50%	2,68%
<b>Akciové fondy</b>					<b>79,29%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,71%	1,71%	11,77%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,01%	0,44%	4,69%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-6,26%	-3,92%	4,05%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-3,30%	-2,67%	3,39%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,86%	-2,48%	3,33%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-4,09%	-1,69%	3,24%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,10%	-5,80%	3,01%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,46%	2,97%	3,00%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-0,34%	2,15%	3,00%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-4,27%	-1,88%	2,99%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-5,77%	-3,42%	2,98%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,52%	1,17%	2,61%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	3,29%	3,96%	2,51%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	0,88%	1,53%	2,48%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,51%	1,16%	2,44%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,42%	1,07%	2,44%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-9,46%	-7,20%	2,28%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-0,79%	1,69%	2,13%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,45%	-0,81%	1,94%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,22%	0,43%	1,92%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,43%	1,03%	1,88%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	3,64%	6,23%	1,82%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,92%	0,53%	1,79%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,93%	4,48%	1,61%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	7,90%	5,97%	1,59%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	7,98%	6,05%	1,59%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	1,89%	4,44%	1,34%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	1,15%	-0,66%	0,74%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	3,82%	1,96%	0,72%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,50%</b>