

## VYVÁŽENÉ 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        |
|  | 0,10% | 5,01% | 3,57% | 6,60% | 8,95%  | 67,20%        |

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.



Dluhopisová složka přispěla pozitivní výkonností, především pak rizikové asijské dluhopisy.

V průběhu ledna jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

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

| 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>18,33%</b>       |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                         |                              | CZK           | n/a       | n/a              | 1,85%               |
| Conseq Invest Konzervativní A                        | Středoevropský region        | CZK           | 0,72%     | 0,72%            | 16,48%              |
| <b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>  |                              |               |           |                  | <b>37,01%</b>       |
| Conseq Invest Dluhopisový B                          | Středoevropský region        | CZK           | 0,62%     | 0,62%            | 24,03%              |
| Conseq korporátních dluhopisů A                      | Středoevropský region        | CZK           | 0,95%     | 0,95%            | 12,98%              |
| <b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>                   |                              |               |           |                  | <b>11,00%</b>       |
| Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A             | Globální rozvíjející se trhy | CZK           | 1,50%     | 1,50%            | 3,36%               |
| PIMCO GIS Income Fund I                              | Globální                     | USD           | 0,58%     | 3,09%            | 2,73%               |
| FF - Asian High Yield Fund I                         | Asie (bez Japonska)          | USD           | 2,29%     | 4,85%            | 2,57%               |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A                | Globální rozvíjející se trhy | CZK           | -0,24%    | -0,24%           | 2,34%               |
| <b>Fondy alternativních investic</b>                 |                              |               |           |                  | <b>2,62%</b>        |
| Conseq realitní                                      | Česká republika              | CZK           | 0,50%     | 0,50%            | 2,62%               |
| <b>Akciové fondy</b>                                 |                              |               |           |                  | <b>31,26%</b>       |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy B                    | Středoevropský region        | CZK           | 1,71%     | 1,71%            | 4,51%               |
| BNP Paribas US Small Cap I                           | Spojené Státy                | USD           | -2,01%    | 0,44%            | 1,80%               |
| Schroder ISF Emerging Asia                           | Asie (bez Japonska)          | USD           | -6,26%    | -3,92%           | 1,55%               |
| FF - America Fund I                                  | Spojené Státy                | USD           | -0,34%    | 2,15%            | 1,27%               |
| FF - Australian Diversified Equity Fund I            | Austrálie                    | USD           | -4,27%    | -1,88%           | 1,26%               |
| FF - Latin America Fund I                            | Latinská Amerika             | USD           | -4,09%    | -1,69%           | 1,24%               |
| BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I          | Asie (bez Japonska)          | EUR           | -3,30%    | -2,67%           | 1,21%               |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund I             | Globální                     | USD           | -8,10%    | -5,80%           | 1,20%               |
| BGF World Mining I2                                  | Globální                     | USD           | -5,77%    | -3,42%           | 1,19%               |
| FF - Emerging Asia Fund I                            | Asie (bez Japonska)          | USD           | -4,86%    | -2,48%           | 1,19%               |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I                    | Spojené Státy                | USD           | 0,46%     | 2,97%            | 1,14%               |
| Goldman Sachs III Europe Equity I                    | Evropa                       | EUR           | 3,29%     | 3,96%            | 1,07%               |
| Franklin Mutual European Fund I                      | Evropa                       | EUR           | 0,51%     | 1,16%            | 1,04%               |
| BNP Paribas Europe Equity I                          | Evropa                       | EUR           | 0,52%     | 1,17%            | 1,04%               |
| CSIF (Lux) Equity Canada QB                          | Severní Amerika              | USD           | -0,79%    | 1,69%            | 1,00%               |
| BNP Paribas Europe Small Cap I                       | Evropa                       | EUR           | 0,42%     | 1,07%            | 0,97%               |
| BGF European Equity Income Fund I2                   | Evropa                       | EUR           | 0,88%     | 1,53%            | 0,95%               |
| Allianz China A Opportunities PT10                   | Čína                         | USD           | -9,46%    | -7,20%           | 0,87%               |
| LOYS Premium Dividende I dis                         | Evropa                       | EUR           | -0,22%    | 0,43%            | 0,83%               |
| LOYS Aktien Europa I                                 | Evropa                       | EUR           | -1,45%    | -0,81%           | 0,79%               |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund I             | Asie (bez Japonska)          | USD           | -1,43%    | 1,03%            | 0,74%               |
| FF - ASEAN Fund I                                    | Asie (bez Japonska)          | USD           | -1,92%    | 0,53%            | 0,72%               |
| BNP Paribas US Multi-Factor Equity I                 | Spojené Státy                | USD           | 3,64%     | 6,23%            | 0,69%               |
| BNP Paribas Japan Equity I                           | Japonsko                     | JPY           | 7,98%     | 6,05%            | 0,63%               |
| Allianz Japan Equity WT (JPY)                        | Japonsko                     | JPY           | 7,90%     | 5,97%            | 0,62%               |
| Schroder ISF Frontier Markets Equity I               | Ostatní rozvíjející se trhy  | USD           | 1,93%     | 4,48%            | 0,62%               |
| Amundi Funds US Pioneer Fund I2                      | Severní Amerika              | USD           | 1,89%     | 4,44%            | 0,51%               |
| FF - Japan Growth Fund I                             | Japonsko                     | JPY           | 1,15%     | -0,66%           | 0,31%               |
| BNP Paribas Japan Small Cap I                        | Japonsko                     | JPY           | 3,82%     | 1,96%            | 0,30%               |
| <b>OSTATNÍ</b>                                       |                              |               |           |                  | <b>-0,23%</b>       |