

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC BŘEZEN 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.03.2024						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	3,21%	4,42%	12,12%	14,15%	12,57%	97,15%

Akcie v USA i v Evropě v březnu připsaly solidní zisky. FED ponechal úrokové sazby na stávajících úrovních dle očekávání, inflace na obou kontinentech pozvolna klesá. V růstu pokračovaly i japonské akcie. Nejvyšší zisky si připsal fond zaměřený na drahé kovy po nárůstu ceny zlata. Akcie rozvíjejících se trhů také většinou připsaly zisky, ve ztrátě skončilo Turecko.

V březnu jsme se rozhodli odprodat japonský fond zaměřený na růstové akcie poté, co BoJ začala utahovat měnovou politiku. Naopak jsme navýšili pozici ve fondu zaměřeném na asijské akcie s malou tržní kapitalizací, které jsou nyní valuačně atraktivní.

Koruna posílila vůči dolaru i vůči euru. Efekt měnového zajištění byl tedy 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	1,55%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,42%	0,42%	4,46%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,34%	0,34%	3,05%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,63%	0,63%	1,65%
Dluhopisové fondy - ostatní					
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,60%	0,60%	1,55%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,52%	1,52%	0,94%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,75%	1,69%	0,93%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,45%	1,39%	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	1,25%	1,25%	12,95%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,76%	2,70%	4,76%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	4,23%	4,17%	3,93%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,80%	4,74%	3,21%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	19,56%	19,49%	3,20%
BGF World Mining I2	Globální	USD	8,83%	8,76%	3,19%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	3,05%	2,83%	3,19%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	5,42%	5,36%	3,04%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	5,35%	5,29%	3,01%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	3,46%	3,40%	3,00%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	3,59%	3,53%	2,90%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	4,72%	4,49%	2,79%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	4,75%	4,52%	2,63%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	2,95%	2,73%	2,53%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,56%	1,50%	2,52%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	4,50%	4,27%	2,43%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,95%	2,73%	2,39%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	1,09%	1,03%	2,30%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	4,10%	4,04%	1,88%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,18%	4,12%	1,83%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	n/a	n/a	1,81%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	2,39%	2,17%	1,79%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	2,89%	2,67%	1,76%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,74%	2,68%	1,69%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	3,01%	2,17%	1,63%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	3,18%	2,33%	1,61%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	4,57%	4,51%	1,42%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,84%	0,78%	1,38%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-3,78%	-3,99%	1,37%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	3,02%	2,17%	0,57%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	0,93%	0,10%	0,02%
OSTATNÍ					
-0,16%					