

# VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC BŘEZEN 2024

### Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.03.2024

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Od 01.12.2009 Celkem
	1,65%	3,12%	7,68%	10,83%	9,95%	72,23%

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.

Dluhopisová složka také připsala zisky.

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. 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	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>13,23%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,65%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,42%	0,42%	11,58%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>37,25%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,34%	0,34%	24,30%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,63%	0,63%	12,95%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>11,12%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,60%	0,60%	3,41%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,45%	1,39%	2,74%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,75%	1,69%	2,64%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,52%	1,52%	2,34%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,57%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,57%
<b>Akciové fondy</b>					<b>35,93%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,25%	1,25%	5,42%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,76%	2,70%	2,08%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	4,23%	4,17%	1,68%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,80%	4,74%	1,41%
BGF World Mining I2	Globální	USD	8,83%	8,76%	1,39%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	3,05%	2,83%	1,39%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	19,56%	19,49%	1,38%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	5,42%	5,36%	1,36%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	5,35%	5,29%	1,33%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	3,59%	3,53%	1,31%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	3,46%	3,40%	1,26%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	4,50%	4,27%	1,14%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	4,72%	4,49%	1,14%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,56%	1,50%	1,10%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	2,95%	2,73%	1,09%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	4,75%	4,52%	1,09%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	1,09%	1,03%	1,09%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,95%	2,73%	1,07%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	4,10%	4,04%	1,04%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	2,39%	2,17%	0,83%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	2,89%	2,67%	0,77%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,74%	2,68%	0,75%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,18%	4,12%	0,74%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	n/a	n/a	0,74%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	3,01%	2,17%	0,65%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	3,18%	2,33%	0,65%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,84%	0,78%	0,60%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	4,57%	4,51%	0,56%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-3,78%	-3,99%	0,55%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	3,02%	2,17%	0,32%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,10%</b>