

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ÚNOR 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.02.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,60%	2,27%	3,12%	10,70%	17,21%	111,47%

Akciové trhy v únoru ovlivňovaly zejména kroky nové americké administrativy. Hrozba nových celních válek a ochlazení vztahů s Evropou i dalšími přátelskými zeměmi stlačily americké akcie níže, a to zejména ty z technologického sektoru. Evropské trhy začaly být naopak vnímány jako bezpečný přístav, dařilo se přitom hlavně zbrojovkám díky příslibem zvýšeným výdajům na obranu. Možnost alespoň dočasného příměří na Ukrajině pozvedla středoevropské akcie. Čínským akciím se poměrně dařilo, zvláště pak technologickým titulům na hongkongské burze. Indie naopak poklesla kvůli obavám ze zpomalujícího růstu. Latinskou Ameriku stáhly do záporu brazilské akcie. V únoru jsme mírně zvýšili naši expozici vůči akciím na úkor krátkodobých investic. Očekáváme prostředí zvýšené inflace a solidního růstu hlavních ekonomik, které akciím prospívá. Také jsme opět zařadili fond zaměřený na evropské růstové akcie, kterým by se mělo dařit v prostředí klesajících sazeb. Koruna posílila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy pozitivní.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					0,97%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,97%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					4,36%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	2,62%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53%	0,53%	1,74%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,32%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,65%	0,65%	1,82%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,26%	0,26%	1,31%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,86%	1,10%	1,20%
Fondy alternativních investic					3,25%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	0,40%	0,40%	3,25%
Akciové fondy					85,90%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	4,90%	4,90%	14,49%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-3,43%	-4,15%	5,00%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	2,94%	2,17%	3,95%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	0,17%	-0,41%	3,83%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,93%	0,35%	3,21%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	3,93%	3,16%	3,14%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,64%	-0,11%	3,13%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-3,10%	-3,82%	2,98%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,97%	-3,69%	2,97%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,19%	0,44%	2,95%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-1,79%	-2,52%	2,91%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,58%	0,99%	2,72%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,38%	-3,11%	2,41%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	0,79%	0,04%	2,35%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-0,75%	-1,32%	2,30%
FF FAST Global I	Globální	USD	1,49%	0,74%	2,21%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,19%	-0,55%	2,09%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,53%	4,92%	2,04%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,32%	2,72%	2,02%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	3,67%	3,07%	2,02%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	3,36%	2,76%	2,01%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	0,31%	-0,44%	1,80%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,28%	-1,85%	1,78%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,79%	-3,51%	1,76%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-0,59%	-1,33%	1,70%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-2,19%	-2,75%	1,67%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-4,34%	-2,41%	1,33%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-4,62%	-5,17%	1,33%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-3,78%	-1,84%	1,32%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-2,52%	-3,24%	1,32%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-4,35%	-2,42%	1,15%
OSTATNÍ					1,19%