

# DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC SRPEN 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.08.2024	Od 01.12.2009					
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,09%	2,11%	7,36%	14,59%	9,92%	105,08%

Akciové trhy byly v srpnu velmi volatilní. Horší ekonomická data z USA a zvýšení sazeb ze strany BOJ nejdříve poslaly vyspělé trhy do ztrát. Blížící se začátek snižování sazeb v USA a holubičí postoj FEDu však vyhnaly akcie opět vzhůru.

Horší výkonnost zaznamenaly rozvíjející se trhy. Čínským akciím investoři dále nevěří a ekonomické oživení se stále nekoná. Zisky však připsal Taiwan. Propad přišel na volatilních tureckých trzích.

V srpnu jsme odprodali pozici v Austrálii, kterou už nepovažujeme za valuačně atraktivní. Zároveň jsme mírně zvýšili naši celkovou expozici vůči akciím a přidali nový globální akciový fond.

Koruna posílila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy pozitivní.



### Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	MTD Výkonnost			Rozložení portfolia
		Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>6,07%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,14%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,37%	0,37%	3,94%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>5,02%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	3,28%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	1,74%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>4,15%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,54%	0,54%	1,80%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,82%	-0,82%	1,23%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,73%	-3,26%	1,12%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,59%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,59%
<b>Akciové fondy</b>					<b>82,61%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-2,23%	-2,23%	12,94%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,21%	-6,09%	4,74%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	1,03%	-2,98%	3,91%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	0,98%	-0,73%	3,25%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,46%	-2,14%	3,13%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,65%	-4,59%	3,09%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,97%	-2,07%	2,99%
BGF World Mining I2	Globální	USD	0,75%	-3,24%	2,96%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	1,46%	-2,56%	2,94%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	5,46%	1,28%	2,92%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-1,17%	-5,09%	2,89%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,96%	-0,75%	2,78%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-0,27%	-1,95%	2,60%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,43%	0,29%	2,56%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	2,49%	0,76%	2,50%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	1,87%	0,15%	2,49%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,98%	-0,73%	2,47%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-0,55%	-4,49%	2,39%
FF FAST Global I	Globální	USD	1,86%	-2,18%	2,10%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,47%	2,25%	1,95%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	4,03%	-0,09%	1,90%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	3,98%	-0,14%	1,77%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,45%	-2,13%	1,74%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-3,54%	-5,17%	1,72%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,61%	-1,35%	1,67%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-2,19%	-2,92%	1,60%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,25%	-1,80%	1,37%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-10,86%	-12,37%	1,36%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,67%	-3,32%	1,29%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,31%	-0,44%	0,58%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,46%</b>