

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ZÁŘÍ 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.09.2024						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,73%	3,51%	5,82%	18,64%	14,32%	108,62%

Americký Fed v září zahájil cyklus snižování úrokových sazeb překvapivým snížením referenční sazby o 50 bazických bodů. Akcie reagovaly nejistě, neboť se vynořily spekulace, zda se v USA neblíží recese. ECB pokračovala ve snižování úrokových sazeb očekávaným tempem, evropský průmysl však nadále strádá, což se projevilo i u výkonnosti akciového trhu.

Rozvíjející se trhy výrazně překonaly vyspělé, a to díky výjimečnému růstu čínských akcií po ohlášení fiskální pomoci od tamní vlády a uvolnění monetární politiky. Další vývoj ovlivní především to, jak efektivně bude tato pomoc využita a zda skutečně přispěje k oživení reálné ekonomiky. Zisky si připsala i Indie. Latinská Amerika a Turecko skončily poblíž nuly.

V září jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna posílila vůči dolaru a oslabilo vůči euru. V prvním případě byl efekt měnového zajištění pozitivní, ve druhém naopak.



Název fondu	Teritoriální zaměření	MTD Výkonnost			
		Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					5,98%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,10%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,35%	0,35%	3,89%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					4,96%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,51%	0,51%	3,24%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,63%	0,63%	1,72%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,13%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,61%	0,61%	1,78%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,98%	1,98%	1,24%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,39%	1,02%	1,11%
Fondy alternativních investic					2,55%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,55%
Akciové fondy					82,89%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,65%	-0,65%	12,63%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,27%	-0,09%	4,65%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	7,63%	7,24%	4,13%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	6,38%	7,02%	3,29%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	8,17%	7,78%	3,27%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	-0,73%	-0,14%	3,19%
BGF World Mining I2	Globální	USD	8,39%	8,00%	3,14%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	5,18%	4,80%	3,00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,86%	0,49%	2,95%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-0,09%	-0,45%	2,88%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-0,83%	-1,19%	2,81%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	18,61%	18,18%	2,78%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,32%	0,28%	2,74%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,09%	0,69%	2,58%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,24%	1,87%	2,56%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-0,06%	0,54%	2,47%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,28%	0,32%	2,44%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,19%	-0,60%	2,43%
FF FAST Global I	Globální	USD	1,51%	1,14%	2,09%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,08%	5,69%	2,03%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	2,65%	2,28%	1,91%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,52%	1,15%	1,76%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,67%	-0,07%	1,71%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,81%	-0,22%	1,69%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-1,94%	-0,48%	1,64%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-1,95%	-0,49%	1,57%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,70%	0,33%	1,35%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-0,18%	0,42%	1,34%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,73%	0,36%	1,27%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,71%	2,21%	0,58%
OSTATNÍ					-0,52%