

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ŘÍJEN 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.10.2024							Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem	
	-2,24%	-0,46%	3,83%	18,46%	8,98%	103,94%	

Aktiové trhy v říjnu ovlivňovala především nejistota spojená s blížícími se americkými volbami a měnovou politikou Fedu. Smišené výsledky za 3. kvartál reportovaly největší americké firmy, řada z nich snížila výhled. Evropské trhy dále trpěly slabým průmyslem a nízkou poptávkou z Číny. Zvýšená nejistota se podepsala na výkonnosti rozvíjejících se trhů. Ochlazení přišlo v Číně, kde opadla euforie z oznámení vládní pomoci. Ztráty zaznamenala i Indie, Latinská Amerika a Turecko.



V říjnu jsme zvýšili naši akciovou expozici na úkor krátkodobých investic, což se projevilo zvýšením váhy akcií Velké Británie, střední Evropy, hraničních trhů (Frontier Markets) a amerických firem s malou tržní kapitalizací. Tyto trhy vnímáme jako nejvíce podhodnocené se solidním ekonomickým výhledem do budoucna.

Koruna oslabila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy negativní.

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					2,46%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,04%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,37%	0,37%	1,42%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,09%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	3,32%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	1,77%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,27%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58%	0,58%	1,84%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,41%	1,41%	1,28%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,64%	1,78%	1,16%
Fondy alternativních investic					2,63%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,63%
Akciové fondy					85,65%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-1,85%	-1,85%	13,61%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,12%	3,60%	5,21%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-6,46%	-3,20%	3,84%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	-3,67%	-3,12%	3,82%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,91%	-0,57%	3,18%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	5,39%	9,06%	3,15%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-1,40%	-0,83%	3,13%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-3,60%	-0,24%	3,06%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-5,94%	-2,67%	3,01%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-0,10%	3,38%	2,99%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-0,56%	2,90%	2,98%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-2,61%	-2,05%	2,75%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,02%	-0,68%	2,61%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,29%	-1,73%	2,59%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-2,61%	-2,05%	2,48%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-5,60%	-2,31%	2,46%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-2,70%	-2,14%	2,43%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-5,03%	-4,48%	2,38%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,38%	2,05%	2,17%
FF FAST Global I	Globální	USD	-5,30%	-2,00%	2,10%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-2,34%	1,06%	1,97%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,20%	-0,87%	1,87%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-2,37%	1,03%	1,82%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-1,68%	-1,11%	1,78%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-2,49%	-1,93%	1,70%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-1,10%	-4,41%	1,64%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-1,47%	-4,76%	1,60%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-4,57%	-4,02%	1,43%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-1,32%	2,11%	1,33%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-1,08%	-4,39%	0,57%
OSTATNÍ					-0,10%