

VYVÁŽENÉ 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
	-0,79%	0,14%	3,27%	11,45%	9,93%	77,45%

Aktiové trhy v říjnu ovlivňovala nejistota spojená s blížícími se americkými volbami a měnovou politikou Fedu. Evropské trhy dále trpěly slabým průmyslem a nízkou poptávkou z Číny. Nejistota se podepsala i na výkonnosti rozvíjejících se trhů. Ochlazení přišlo v Číně, kde opadla euforie z oznámení vládní pomoci. Ztráty ale zaznamenala i Indie, Latinská Amerika a Turecko.



Dluhopisovým trhům se nedařilo až na fondy s expozicí na dluhopisy s menší citlivostí na pohyby sazeb.

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 oslabil vůči dolaru. Efekt měnového zajištění byl tedy negativní.

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					8,37%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,31%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,37%	0,37%	7,07%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					38,25%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	24,86%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	13,40%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,09%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58%	0,58%	4,19%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,64%	1,78%	3,82%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,41%	1,41%	3,08%
Fondy alternativních investic					2,52%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,52%
Akciové fondy					39,82%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-1,85%	-1,85%	6,43%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,12%	3,60%	2,47%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-6,46%	-3,20%	1,85%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	-3,67%	-3,12%	1,81%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,91%	-0,57%	1,50%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	5,39%	9,06%	1,49%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-3,60%	-0,24%	1,46%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-0,10%	3,38%	1,44%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-5,94%	-2,67%	1,41%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-1,40%	-0,83%	1,37%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-0,56%	2,90%	1,32%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-2,61%	-2,05%	1,28%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,29%	-1,73%	1,23%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,02%	-0,68%	1,22%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-5,60%	-2,31%	1,18%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-2,70%	-2,14%	1,15%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-2,61%	-2,05%	1,15%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-5,03%	-4,48%	1,15%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,38%	2,05%	1,02%
FF FAST Global I	Globální	USD	-5,30%	-2,00%	0,89%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-2,34%	1,06%	0,87%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-2,37%	1,03%	0,86%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-2,49%	-1,93%	0,83%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-1,68%	-1,11%	0,81%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,20%	-0,87%	0,80%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-1,10%	-4,41%	0,68%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-1,47%	-4,76%	0,67%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-1,32%	2,11%	0,66%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-4,57%	-4,02%	0,61%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-1,08%	-4,39%	0,24%
OSTATNÍ					-0,05%