

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LISTOPAD 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.11.2024	Od 01.12.2009					
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,39%	0,83%	2,95%	14,08%	13,50%	106,77%

Akciové trhy v listopadu nejvíce ovlivnily americké volby, v nichž zvítězil D. Trump, Republikáni navíc získali i většinu v obou komorách parlamentu. Americké akcie reagovaly pozitivně v očekávání snížení daní a deregulace. Zvláště vysoké zisky připsaly americké společnosti s malou tržní kapitalizací, na něž bude mít pozitivní dopad i Trumpova protekcionistická politika. Evropské akcie zaznamenaly výrazně nižší zhodnocení kvůli obavám z uvalení cel na evropské exportéry a chaosu v geopolitice, který provázel Trumpovo první období. Rozvíjející se trhy po volbách v USA zaznamenaly ztráty. Ztrácela především Čína, u níž hrozí další obchodní války s USA a souboj o vliv v jihovýchodní Asii. Fiskální nezodpovědnost v Brazílii srazila akcie v Latinské Americe, dařilo se však Turecku. V listopadu jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.



Koruna oslabil vůči dolaru a posílila vůči euru. V prvním případě byl efekt zajištění negativní, ve druhém pozitivní.

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					2,36%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,96%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,29%	0,29%	1,40%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,05%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,58%	0,58%	3,29%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	1,76%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,31%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,81%	0,81%	1,82%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,80%	2,80%	1,30%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,56%	4,37%	1,19%
Fondy alternativních investic					2,60%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,60%
Akciové fondy					85,35%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	13,53%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	10,92%	13,99%	5,21%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	6,28%	6,03%	3,99%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-2,49%	0,21%	3,79%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,30%	0,40%	3,14%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,53%	0,29%	3,09%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	7,13%	10,09%	3,00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	7,15%	10,11%	3,00%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-2,08%	0,63%	2,99%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,34%	-5,80%	2,93%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-5,69%	-3,08%	2,93%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,07%	0,83%	2,73%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,50%	1,23%	2,60%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,68%	0,44%	2,57%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,00%	0,76%	2,46%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-1,73%	0,99%	2,45%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	1,46%	1,22%	2,43%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,24%	-0,48%	2,34%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,02%	1,72%	2,18%
FF FAST Global I	Globální	USD	-5,16%	-2,54%	2,01%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,27%	2,49%	1,89%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	6,60%	9,55%	1,89%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	7,48%	10,45%	1,80%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	3,87%	8,59%	1,76%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	4,66%	4,41%	1,75%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	1,84%	1,60%	1,74%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,39%	9,13%	1,72%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	4,52%	7,41%	1,41%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	9,54%	9,28%	1,41%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	4,58%	9,33%	0,61%
OSTATNÍ					0,33%