

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC PROSINEC 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.12.2024						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-1,70%	-2,58%	0,84%	7,65%	8,60%	103,25%

Akciové trhy v prosinci zaměřily jak v USA tak v Evropě níže. Na amerických trzích vystřídala euforii po zvolení Trumpa nejistota ohledně jeho dalších kroků. Fed dle očekávání snížil sazby, ale také upozornil na přetrvávající inflační tlaky a utažený trh práce. Sazby snížila i ECB, výhled na rok 2025 ohledně ekonomického růstu však pro Evropu stále není příliš příznivý. Rozvíjejícím se



trhům se celkově dařilo lépe než vyspělým. Zpevnily čínské akcie, rostl i Taiwan nebo Turecko. Nedařilo se naopak Jižní Koreji po politické krizi vyvolané prezidentem ani Latinské Americe.

V průběhu prosince jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

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

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu		MTD Výkonnost			Rozložení portfolia
Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					2,67%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,24%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	1,43%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,14%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	3,35%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	1,79%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,41%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,40%	0,40%	1,86%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,83%	0,83%	1,33%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,71%	0,60%	1,22%
Fondy alternativních investic					2,66%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,66%
Akciové fondy					85,69%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,94%	1,94%	14,03%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-8,39%	-7,18%	4,92%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	0,21%	-0,11%	4,06%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-0,30%	1,01%	3,90%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,60%	0,71%	3,22%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	2,55%	2,23%	3,22%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-6,56%	-5,33%	2,89%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-4,49%	-3,23%	2,88%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-7,69%	-6,47%	2,85%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-10,00%	-8,81%	2,77%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,74%	-7,54%	2,76%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,79%	-1,10%	2,75%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,03%	1,29%	2,68%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-0,67%	-0,98%	2,59%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-0,12%	1,20%	2,52%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-0,62%	-0,93%	2,48%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,29%	-1,60%	2,43%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,99%	-1,30%	2,35%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,20%	1,52%	2,25%
FF FAST Global I	Globální	USD	-2,03%	-0,74%	2,03%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,13%	-0,84%	1,91%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	4,23%	3,90%	1,85%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-5,74%	-4,50%	1,84%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	1,73%	-1,32%	1,77%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-4,96%	-3,71%	1,76%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,67%	-0,98%	1,75%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,54%	-0,53%	1,74%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	4,65%	4,32%	1,49%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-4,11%	-2,85%	1,39%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	2,89%	-0,19%	0,62%
OSTATNÍ					-0,57%