

## VYVÁŽENÉ 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	
	1,12%	1,40%	3,33%	10,13%	12,60%	79,43%	

Aktiové 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. 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 provázal 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. Dluhopisovým trhům se dařilo, pokles výnosů (tj. růst cen dluhopisů) nastal v USA, EU i ČR.



V listopadu jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna oslabila 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	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>8,32%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,31%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,29%	0,29%	7,01%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>38,07%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,58%	0,58%	24,72%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	13,35%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>11,25%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,81%	0,81%	4,17%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,56%	4,37%	3,94%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,80%	2,80%	3,13%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,50%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,50%
<b>Aktiové fondy</b>					<b>40,51%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	6,41%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	10,92%	13,99%	2,78%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	6,28%	6,03%	1,90%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-2,49%	0,21%	1,83%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	7,13%	10,09%	1,56%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,30%	0,40%	1,49%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	7,15%	10,11%	1,43%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-2,08%	0,63%	1,40%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,34%	-5,80%	1,39%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,53%	0,29%	1,36%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-5,69%	-3,08%	1,36%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,07%	0,83%	1,28%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,50%	1,23%	1,22%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,68%	0,44%	1,22%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-1,73%	0,99%	1,18%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	1,46%	1,22%	1,15%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,00%	0,76%	1,14%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,24%	-0,48%	1,13%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,02%	1,72%	1,03%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	6,60%	9,55%	0,95%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	7,48%	10,45%	0,94%
FF FAST Global I	Globální	USD	-5,16%	-2,54%	0,86%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	4,66%	4,41%	0,85%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,27%	2,49%	0,81%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	1,84%	1,60%	0,79%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	3,87%	8,59%	0,73%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,39%	9,13%	0,72%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	4,52%	7,41%	0,70%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	9,54%	9,28%	0,66%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	4,58%	9,33%	0,26%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,66%</b>