

VYVÁŽENÉ 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
	-0,80%	-0,48%	1,82%	6,57%	10,90%	78,00%

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. Dluhopisová složka přispěla pozitivně díky vyšší expozici na dluhopisy s nižší citlivostí na pohyby sazeb. 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.



Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					7,75%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,67%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	7,08%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					38,40%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	24,91%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	13,48%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,40%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,40%	0,40%	4,23%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,71%	0,60%	4,00%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,83%	0,83%	3,18%
Fondy alternativních investic					2,53%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,53%
Akciové fondy					40,28%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,94%	1,94%	6,59%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-8,39%	-7,18%	2,60%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	0,21%	-0,11%	1,91%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-0,30%	1,01%	1,87%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,60%	0,71%	1,51%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-6,56%	-5,33%	1,49%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	2,55%	2,23%	1,41%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-7,69%	-6,47%	1,35%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-4,49%	-3,23%	1,32%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,74%	-7,54%	1,29%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-10,00%	-8,81%	1,29%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,79%	-1,10%	1,27%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,03%	1,29%	1,24%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-0,67%	-0,98%	1,21%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-0,12%	1,20%	1,20%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,29%	-1,60%	1,14%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-0,62%	-0,93%	1,14%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,99%	-1,30%	1,12%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,20%	1,52%	1,06%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-4,96%	-3,71%	0,91%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-5,74%	-4,50%	0,91%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	4,23%	3,90%	0,89%
FF FAST Global I	Globální	USD	-2,03%	-0,74%	0,86%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,13%	-0,84%	0,81%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,67%	-0,98%	0,79%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,54%	-0,53%	0,72%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	1,73%	-1,32%	0,72%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	4,65%	4,32%	0,69%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-4,11%	-2,85%	0,69%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	2,89%	-0,19%	0,26%
OSTATNÍ					-0,36%