

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LEDEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.01.2025						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	3,42%	3,07%	2,60%	12,39%	15,56%	110,20%

Akciové trhy započaly rok solidním růstem. Americkému trhu dominovala spíše defenzivnější odvětví, k čemuž přispěl i nový a údajně mnohem méně nákladný čínský AI model DeepSeek, který otřásl důvěrou v obří investice do AI infrastruktury ze strany amerických technologických gigantů. Evropským akciím se dařilo lépe díky nižší expozici vůči technologickému sektoru a některým pozitivním makroekonomickým datům. Výrazný růst zaznamenaly především středoevropské trhy v čele s Polskem. Čínské trhy brzdily obavy z nových obchodních válek, Indii zase slabší výhled ekonomického růstu. Výrazně vzrostla Latinská Amerika vlivem posílení tamních měn vůči dolaru po skokovém zvýšení sazeb v Brazílii. Nejvyšší výkonost zaznamenal fond zaměřený na těžaře zlata, jehož cena v současné nejistotě vzrostla. V průběhu ledna jsme v portfoliu neprovedli žádné změny. Koruna posílila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy pozitivní.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					2,77%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,14%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,51%	0,51%	0,62%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,01%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,83%	0,83%	3,27%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,60%	0,60%	1,74%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,32%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,67%	0,67%	1,81%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,22%	2,22%	1,32%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,16%	1,06%	1,19%
Fondy alternativních investic					2,59%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,59%
Akciové fondy					86,46%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,74%	7,74%	14,62%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,59%	3,49%	4,92%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	1,92%	1,86%	4,00%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	n/a	n/a	3,73%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,16%	1,06%	3,15%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,60%	0,54%	3,13%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	11,89%	11,78%	3,11%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	15,03%	14,92%	3,06%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	5,10%	5,00%	2,94%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,48%	3,38%	2,85%
BGF World Mining I2	Globální	USD	4,13%	4,03%	2,79%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,99%	1,93%	2,71%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	6,64%	6,58%	2,67%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	6,77%	6,71%	2,56%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,19%	-3,28%	2,51%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	5,94%	5,88%	2,49%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	n/a	n/a	2,46%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	6,36%	6,30%	2,41%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,49%	1,39%	2,21%
FF FAST Global I	Globální	USD	3,63%	3,53%	2,04%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,14%	-0,23%	1,84%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	2,78%	2,68%	1,82%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	1,97%	1,91%	1,82%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	0,74%	1,95%	1,74%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,91%	1,81%	1,73%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	2,08%	2,02%	1,73%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	4,31%	4,25%	1,51%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	2,06%	1,96%	1,37%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	0,85%	2,06%	1,37%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-1,07%	0,12%	1,18%
OSTATNÍ					-1,15%