

VYVÁŽENÉ 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
	1,99%	2,30%	2,44%	8,57%	14,95%	81,53%

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. Nejvyšší výkonost zaznamenal fond zaměřený na těžbaře zlata, jehož cena v současné nejistotě vzrostla.



Dluhopisová složka přispěla pozitivně zejména díky poklesu výnosů (růstu cen) na českém dluhopisovém trhu.

V průběhu ledna jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna posílila vůči dolaru. 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					7,03%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,88%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,51%	0,51%	6,15%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					37,93%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,83%	0,83%	24,63%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,60%	0,60%	13,30%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,32%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,67%	0,67%	4,17%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,16%	1,06%	3,96%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,22%	2,22%	3,19%
Fondy alternativních investic					2,50%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,50%
Akciové fondy					41,35%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,74%	7,74%	6,96%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,59%	3,49%	2,64%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	1,92%	1,86%	1,91%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	n/a	n/a	1,81%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	5,10%	5,00%	1,54%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,16%	1,06%	1,50%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	15,03%	14,92%	1,46%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	11,89%	11,78%	1,45%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,60%	0,54%	1,39%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,48%	3,38%	1,37%
BGF World Mining I2	Globální	USD	4,13%	4,03%	1,31%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,99%	1,93%	1,27%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	6,64%	6,58%	1,27%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	6,77%	6,71%	1,20%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	5,94%	5,88%	1,19%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	n/a	n/a	1,19%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,19%	-3,28%	1,18%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	6,36%	6,30%	1,17%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,49%	1,39%	1,05%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	2,78%	2,68%	0,92%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,91%	1,81%	0,91%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	1,97%	1,91%	0,89%
FF FAST Global I	Globální	USD	3,63%	3,53%	0,87%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,14%	-0,23%	0,80%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	2,08%	2,02%	0,79%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	0,74%	1,95%	0,72%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	4,31%	4,25%	0,71%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	2,06%	1,96%	0,69%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	0,85%	2,06%	0,66%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-1,07%	0,12%	0,57%
OSTATNÍ					-0,14%