

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LISTOPAD 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.11.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,98%	5,22%	6,64%	7,45%	14,54%	59,49%

K pozitivní výkonnosti v listopadu přispěly akciové trhy, které v pokračovaly v růstovém trendu, čemuž pomohla především klidnější situace obchodních válek mezi USA a Čínou a překonané předpoklady analytiků na úrovni tržeb a zisků. K růstu akciových trhů v Evropě přispělo uklidnění přestřelek ohledně cel a Brexitu. Akciím Latinské Ameriky se nedařilo, což bylo způsobeno zejména oslabením brazilské měny a slabší ekonomickou aktivitou v Mexiku.

V závěru listopadu jsme se rozhodli akciovou složku oproti neutrální alokaci mírně podvážit. Částečně jsme tak realizovali zisky z rostoucích akciových trhů pohybujících se na úrovni historických maxim a zároveň jsme připraveni reagovat na případnou korekci trhů, která by nám umožnila investovat za atraktivnější ceny. Volnou likviditu jsme přesunuli do Conseq Invest Konzervativní.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z.	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,07%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,15%	0,15%	2,15%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	1,68%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,37%	0,37%	1,12%
Dluhopisové fondy - ostatní					
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,85%	0,85%	1,90%
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	-0,52%	1,05%	0,82%
Fondy alternativních investic					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,94%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,75%	2,34%	1,52%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	0,59%	2,18%	1,52%
Akciové fondy					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,82%	1,82%	11,81%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	3,90%	5,54%	5,97%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,50%	2,09%	5,71%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,61%	3,22%	5,67%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,38%	1,40%	5,11%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,91%	2,93%	4,71%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,73%	5,37%	4,46%
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	2,75%	4,38%	4,45%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,06%	1,52%	3,09%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	6,39%	6,42%	2,85%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,95%	1,97%	2,83%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	2,67%	2,69%	2,82%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-2,66%	-1,12%	2,81%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	1,85%	1,87%	2,80%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	5,04%	6,70%	2,80%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	1,67%	1,69%	2,80%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	7,36%	7,64%	2,20%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,55%	4,82%	2,17%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,56%	2,15%	2,09%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	2,19%	2,21%	1,61%
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	2,04%	3,66%	1,15%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	9,57%	9,59%	1,07%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	1,70%	3,31%	1,01%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	2,40%	2,67%	0,93%
Allianz Japan Equity Share Class IT	Japonsko	JPY	2,07%	2,34%	0,92%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	3,10%	4,73%	0,92%
OSTATNÍ					
					-0,49%