

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVEN 2020

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.06.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	3,29%	15,04%	-12,77%	-8,51%	-6,22%	42,17%

V červnu navázaly akciové trhy na pozitivní náladu z května a za pokračujících masivních monetárních stimulů centrálních bank a otevírání ekonomik připsaly zisky. Z důvodu hrozící měnové nestability a vyššího rizika jsme se rozhodli kompletně vyprodat fond zaměřený na turecké akcie. Peníze jsme převedli částečně do fondu zaměřeného na ruské akcie a částečně do čínských akcií (A-Shares). Pozitivně vidíme poměrně rychlý návrat cen ropy na své takřka předkrizové hodnoty, z čehož pak může profitovat mnoho ruských firem. Podíl čínského akciového trhu ve světových indexech neustále roste a z dlouhodobého pohledu nabízí zajímavé zhodnocení. Ekonomická situace v Číně se navíc navrací poměrně rychle do starých kolejí. Mezi alternativami jsme vyměnili fond využívající opční strategie za fond zaměřený na globální nemovitostní společnosti. Nový fond nabízí větší prostor k růstu, neboť tyto společnosti se ještě po koronavirové krizi zdaleka nevrátili na svoji předchozí úroveň, a má dobrou dlouhodobou výkonnost.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					1,78%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,78%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					1,70%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,37%	1,37%	1,02%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,85%	1,85%	0,68%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,32%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,28%	2,28%	2,32%
Fondy alternativních investic					3,70%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,37%
FF - Global Property Fund Y	Globální	USD	1,51%	0,30%	1,33%
Akciové fondy					88,95%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,40%	2,40%	11,53%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,37%	0,16%	5,93%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,96%	6,67%	5,41%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	8,61%	7,31%	5,38%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	7,44%	6,74%	5,25%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,90%	2,23%	4,81%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	0,19%	-1,01%	4,34%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-0,05%	-1,25%	4,24%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,69%	6,40%	3,39%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	10,65%	9,33%	3,07%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	4,99%	4,31%	3,00%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	5,78%	5,09%	2,99%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,97%	1,74%	2,99%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,58%	-0,07%	2,94%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	3,24%	2,57%	2,93%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	12,49%	11,14%	2,90%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	3,98%	3,30%	2,90%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	6,10%	4,83%	2,61%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	2,76%	0,94%	2,35%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,40%	-0,40%	2,29%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	0,72%	0,07%	2,21%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,70%	1,47%	2,11%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-1,10%	-2,85%	0,96%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	1,46%	0,25%	0,96%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	0,25%	-1,53%	0,92%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	7,99%	7,29%	0,53%
OSTATNÍ					1,55%