

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ČERVEN 2020

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.06.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,34%	8,98%	-4,14%	-0,95%	0,48%	40,42%

V červnu navázaly akciové trhy na pozitivní náladu z května a za pokračujících masivních monetárních stimulů centrálních bank a otevírání ekonomik připisovaly zisky. Dluhopisy v červnu předvedly ze stejných příčin také solidní výkonnost. 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 navrácí 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 svůj 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
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>7,40%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,70%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,74%	0,74%	5,70%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>31,56%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,37%	1,37%	18,94%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,85%	1,85%	12,63%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,90%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,28%	2,28%	5,99%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,72%	0,50%	1,91%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>3,80%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,45%
FF - Global Property Fund Y	Globální	USD	1,51%	0,30%	1,35%
<b>Akciové fondy</b>					<b>48,62%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,40%	2,40%	6,32%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,37%	0,16%	3,25%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,96%	6,67%	2,96%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	8,61%	7,31%	2,94%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	7,44%	6,74%	2,87%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,90%	2,23%	2,63%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	0,19%	-1,01%	2,38%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-0,05%	-1,25%	2,32%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,69%	6,40%	1,85%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	10,65%	9,33%	1,68%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	4,99%	4,31%	1,64%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,97%	1,74%	1,64%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	5,78%	5,09%	1,63%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,58%	-0,07%	1,60%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	3,24%	2,57%	1,60%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	3,98%	3,30%	1,58%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	12,49%	11,14%	1,56%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	6,10%	4,83%	1,43%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	2,76%	0,94%	1,28%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,40%	-0,40%	1,25%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	0,72%	0,07%	1,20%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,70%	1,47%	1,16%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	1,46%	0,25%	0,53%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-1,10%	-2,85%	0,52%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	0,25%	-1,53%	0,50%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	7,99%	7,29%	0,30%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,71%</b>