

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ČERVENEC 2020

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.07.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,56%	8,04%	-9,31%	-7,61%	-5,96%	44,39%

I přes znovu narůstající počet nakažených lidí koronavirem se akciovým tržím nadále daří a pokračují v rostoucím trendu. Podporujícím efektem zůstává stále extrémně uvolněná měnová politika hlavních centrálních bank. Dluhopisům se ze stejných důvodů taktéž dařilo. Solidní výkonnost především zejména korporátní dluhopisy.

V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli využít rychlého zotavení akciových trhů, které již umazaly velkou část ztrát z koronavirové krize, k výběru zisků. Z tohoto důvodu jsme v portfoliu proporcionálně snížili zastoupení akcií, a to ve prospěch dluhopisových fondů.

Většina fondů během tohoto měsíce přispívala zisky. Svou výkonností se vyjímá především fond zaměřený na čínské A-shares akcie.



## 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>1,95%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,95%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>3,30%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,40%	0,40%	1,98%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,25%	0,25%	1,31%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>2,56%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,76%	-1,76%	2,56%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>3,64%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,38%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,27%
<b>Akciové fondy</b>					<b>85,09%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Irsko	CZK	-2,90%	-2,90%	11,44%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	5,07%	-2,80%	5,84%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	10,28%	2,02%	5,24%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	3,14%	0,96%	5,21%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,62%	-1,36%	5,12%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,40%	-4,46%	4,50%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,59%	-4,17%	4,34%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,72%	-4,05%	4,34%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,91%	-2,95%	3,15%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,68%	-1,45%	2,90%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	8,96%	0,80%	2,86%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,70%	-2,80%	2,80%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	15,52%	6,87%	2,76%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,39%	-4,35%	2,75%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-0,36%	-2,47%	2,74%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	-1,08%	-3,17%	2,74%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-0,90%	-2,99%	2,74%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	4,91%	-2,95%	2,41%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	0,86%	-1,27%	2,22%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-1,32%	-6,25%	2,11%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-1,15%	-6,09%	2,11%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-0,80%	-8,23%	2,04%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	5,99%	-1,95%	0,92%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-1,76%	-6,67%	0,90%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-4,41%	-9,18%	0,89%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>3,45%</b>