

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
DUBEN 2020

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.04.2020

Od 01.12.2009

| Období | 1M    | 3M      | 6M      | 1 rok   | 3 roky  | Celkem |
|--------|-------|---------|---------|---------|---------|--------|
|        | 8,13% | -16,06% | -14,55% | -14,32% | -11,83% | 33,64% |

Po silných výprodejích a nejistotě si finanční trhy na konci března pravděpodobně našly své lokální dno a i za včasné a silné pomoci centrálních bank a fiskálních balíčků od vlád během dubna posilovaly. Dalším pozitivním a pro trhy povzbuzujícím faktorem je postupné rozvolňování všech bezpečnostních opatření proti koronaviru a pomalé navrácení ekonomiky do běžného režimu. Výsledky firem, možné krachy společností a potenciální druhá vlna nákazy však na trzích nechávají pocit nejistoty. Až na výjimku všechny fondy v tomto měsíci přispívaly zisky. Nejrychleji rostl fond zaměřený na Austrálii a dařilo se také fondům zaměřeným na menší společnosti. V tomto měsíci jsme zvýšili zastoupení dluhopisů v měně portfolia a akcií, a to na úkor krátkodobých investic. Rizikovější dluhopisy nabízejí zajímavější možnost výnosu s tím, jak se bude situace postupně uklidňovat a bude docházet k poklesu kreditních marží. Navýšení akciové expozice jsme směřovali do Austrálie, z důvodu atraktivních valuací, úzké provázanosti na zotavující se asijský trh a s tím spojený očekávaný růst cen komodit.



## 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>1,86%</b>        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                        |                              | CZK        | n/a       | n/a              | 1,86%               |
| <b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b> |                              |            |           |                  | <b>1,75%</b>        |
| Conseq Invest Dluhopisový B                         | Středoevropský region        | CZK        | -0,10%    | -0,10%           | 1,05%               |
| Conseq korporátních dluhopisů A                     | Středoevropský region        | CZK        | 0,04%     | 0,04%            | 0,70%               |
| <b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>                  |                              |            |           |                  | <b>2,34%</b>        |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A               | Globální rozvíjející se trhy | CZK        | 1,06%     | 1,06%            | 2,34%               |
| <b>Fondy alternativních investic</b>                |                              |            |           |                  | <b>3,69%</b>        |
| Conseq realitní                                     | Česká republika              | CZK        | n/a       | n/a              | 2,32%               |
| Allianz Structured Return WT hedged                 | Severní Amerika              | USD        | 0,52%     | 0,41%            | 1,37%               |
| <b>Akciové fondy</b>                                |                              |            |           |                  | <b>89,75%</b>       |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy B                   | Středoevropský region        | CZK        | 7,68%     | 7,68%            | 11,67%              |
| BNP Paribas US Multi-Factor Equity I                | Spojené Státy                | USD        | 11,10%    | 10,98%           | 6,17%               |
| FF - Emerging Asia Fund I                           | Asie (bez Japonska)          | USD        | 10,51%    | 10,39%           | 5,61%               |
| Templeton Asian Growth Fund I                       | Asie (bez Japonska)          | USD        | 7,81%     | 7,69%            | 5,50%               |
| BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I                  | Asie (bez Japonska)          | EUR        | 9,23%     | 8,31%            | 5,49%               |
| Franklin Mutual European Fund I                     | Evropa                       | EUR        | 9,36%     | 8,44%            | 4,87%               |
| FF - America Fund I                                 | Spojené Státy                | USD        | 7,72%     | 7,60%            | 4,61%               |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I                   | Spojené Státy                | USD        | 10,03%    | 9,91%            | 4,59%               |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund I            | Asie (bez Japonska)          | USD        | 13,96%    | 13,83%           | 3,35%               |
| LOYS Aktien Europa I                                | Evropa                       | EUR        | 13,73%    | 12,77%           | 3,00%               |
| BNP Paribas US Small Cap I                          | Spojené Státy                | USD        | 14,37%    | 14,24%           | 2,99%               |
| BNP Paribas Europe Small Cap I                      | Evropa                       | EUR        | 11,49%    | 10,55%           | 2,98%               |
| FF - Latin America Fund I                           | Latinská Amerika             | USD        | 7,23%     | 7,11%            | 2,93%               |
| BNP Paribas Euro Equity I                           | Evropa                       | EUR        | 6,72%     | 5,82%            | 2,93%               |
| NN (L) EURO Equity I Cap                            | Evropa                       | EUR        | 6,92%     | 6,02%            | 2,92%               |
| NN (L) European Equity I                            | Evropa                       | EUR        | 6,23%     | 5,34%            | 2,92%               |
| FF - Austrálie Fund I                               | Austrálie                    | USD        | 14,79%    | 14,66%           | 2,54%               |
| FF - Japan Aggressive Fund I                        | Japonsko                     | JPY        | 10,19%    | 12,10%           | 2,33%               |
| BNP Paribas Japan Equity I                          | Japonsko                     | JPY        | 4,97%     | 6,79%            | 2,30%               |
| Templeton Frontier Markets Fund I                   | Ostatní rozvíjející se trhy  | USD        | 10,11%    | 9,99%            | 2,20%               |
| Allianz China A-Shares WT                           | Čína                         | USD        | 10,30%    | 10,18%           | 2,20%               |
| BNP Paribas Russia Equity I                         | Rusko                        | EUR        | 12,33%    | 11,38%           | 1,64%               |
| BNP Paribas Turkey Equity I                         | Turecko                      | EUR        | 8,23%     | 7,32%            | 1,11%               |
| Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I         | Japonsko                     | JPY        | 5,69%     | 7,52%            | 0,99%               |
| Allianz Japan Equity WT (JPY)                       | Japonsko                     | JPY        | 4,59%     | 6,41%            | 0,97%               |
| BNP Paribas US Mid Cap I                            | Severní Amerika              | USD        | 11,79%    | 11,66%           | 0,96%               |
| <b>OSTATNÍ</b>                                      |                              |            |           |                  | <b>0,61%</b>        |