

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
KVĚTEN 2020

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.05.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,29%	-2,11%	-5,28%	-1,20%	-2,16%	37,21%

V květnu navázaly akciové trhy na pozitivní náladu z dubna a za pokračujících masivních monetárních stimulů centrálních bank a postupného otevírání některých ekonomik připisovaly zisky. Pozitivním faktorem pro trhy byla i dobrá čísla z rozvinutých trhů týkajících se COVID 19. Investoři se zaměřili zejména na zlepšení situace spotřebitelů a oživení hospodaření společnosti než na výsledky hospodaření z prvního kvartálu tohoto roku. U dluhopisů se investoři přikláněli k většímu riziku z čehož těžily zejména rizikovější korporátní dluhopisy. Konzervativnější státní dluhopisy za svými rizikovějšími kolegy z branže zaostávaly.



Většina fondů připisovala zisky a dařilo se zejména fondům zaměřeným na Japonsko.

Tento měsíc jsme v portfoliu neprováděli žádné změny.

## 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>7,98%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,20%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,79%	0,79%	5,78%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>31,77%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	2,07%	2,07%	19,08%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,67%	1,67%	12,69%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,95%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,37%	2,37%	6,01%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,94%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>3,83%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,50%
Allianz Structured Return WT hedged	Severní Amerika	USD	0,21%	-2,79%	1,33%
<b>Akciové fondy</b>					<b>47,98%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,03%	3,03%	6,35%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	5,36%	2,20%	3,32%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,87%	-3,84%	2,84%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,06%	-3,06%	2,80%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-4,09%	-4,73%	2,75%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,39%	2,70%	2,63%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	4,48%	1,35%	2,46%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	2,54%	-0,53%	2,40%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,21%	1,09%	1,78%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	7,95%	4,71%	1,65%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	5,65%	4,95%	1,64%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	5,39%	4,69%	1,61%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	1,60%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	4,33%	3,64%	1,59%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	5,15%	2,00%	1,57%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	2,99%	2,31%	1,57%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	7,72%	4,49%	1,39%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	10,32%	6,44%	1,30%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	10,12%	6,25%	1,28%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,65%	0,54%	1,17%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	2,30%	-0,77%	1,15%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	4,99%	4,29%	0,89%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	4,92%	4,22%	0,61%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	10,28%	6,40%	0,55%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	9,13%	5,86%	0,54%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	5,92%	2,20%	0,52%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,49%</b>