

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LISTOPAD 2020

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.11.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	4,09%	3,45%	8,63%	2,89%	5,23%	49,05%

Na trzích zavládla extrémně optimistická nálada po prezidentských volbách v USA, které vyhrál J. Biden, od kterého se očekává klidnější a lépe čitelná politika. Na pozitivní náladu však mělo asi největší vliv zveřejnění výsledků a vysoké účinnosti experimentální vakcíny na Covid 19 od společnosti Pfizer. Tyto dva faktory měly obrovský vliv na optimistický výhled na globální ekonomiku v následujícím roce. Na trhy stále působí velkým podporujícím efektem nastavení centrálních bank, které svými extrémně rozvolněnými měnovými politikami pomáhají trhům udržet v růstu. Dluhopisové trhy v listopadu pokračovali ve zklidňujícím trendu. Všechny dluhopisové fondy v portfoliu připsaly zisky.



V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli navýšit zastoupení fondů zaměřených na asijské rozvíjející se trhy. Oproti tomu došlo ke snížení krátkodobých investic. Asijský region nabízí vyšší potenciál růstu a valuačně je stále na dobré úrovni oproti ostatním regionům.

Výkonnost fondů byla během tohoto měsíce velmi dobrá. Dařilo se úplně všem fondům ve všech regionech.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					10,10%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,46%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,21%	0,21%	8,64%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					35,66%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	21,36%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,56%	0,56%	14,30%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,35%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,20%	0,20%	7,67%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	3,02%	-3,33%	2,67%
Fondy alternativních investic					4,64%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,69%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	7,89%	1,24%	1,96%
Akciové fondy					38,12%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	18,98%	18,98%	5,35%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	10,25%	3,46%	2,58%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,05%	0,46%	2,44%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	3,27%	-0,75%	2,41%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,43%	-1,06%	2,38%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	18,17%	13,57%	1,98%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	16,20%	9,04%	1,88%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	13,40%	6,41%	1,87%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	21,64%	14,15%	1,74%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	9,07%	2,35%	1,45%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	23,36%	18,56%	1,26%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	12,64%	8,26%	1,24%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	11,27%	6,94%	1,23%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	13,92%	6,90%	1,21%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	14,90%	10,43%	1,14%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	12,19%	7,83%	1,13%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	13,92%	6,90%	1,03%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	11,98%	5,53%	0,99%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	8,62%	2,36%	0,97%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	12,67%	8,29%	0,94%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	8,84%	2,14%	0,92%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	6,40%	-0,15%	0,76%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	9,29%	2,99%	0,42%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	13,58%	7,04%	0,41%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	11,06%	4,22%	0,40%
OSTATNÍ					1,13%