

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

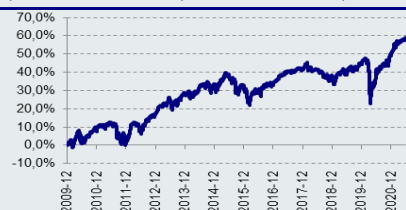
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
KVĚTEN 2021

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.05.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,76%	2,38%	6,72%	15,93%	12,86%	59,07%

Trhům se stále daří, tento měsíc pokračovaly v růstovém trendu a přispívaly zisky. I nadále zůstávají hlavním podporovatelem růstu extrémně uvolněné fiskální a měnové politiky centrálních bank, které v čele s FEDem zásobují trhy novými penězi. Velmi pozitivně se do výkonnosti propisuje rychle rostoucí počet naočkovaných proti Covid-19, který zlepšuje výhled na tento a následující rok. Nákupní náladu investorů nenarušila ani zvyšující se inflace, za čímž pravděpodobně stojí její označení za dočasnou. Dluhopisové fondy se tento měsíc svou výkonností nijak výrazně nepodílely na celkové výkonnosti portfolia. V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit akciovou expozici skrze všechny regiony kromě středoevropského, který oproti ostatním regionům považujeme za valuačně levný. Prostředky z prodejů jsme se rozhodli přesunout do alternativní části portfolia, které nabízí slušný potenciál zhodnocení a do krátkodobých investic, odkud mohou být v případě korekce trhů takřka ihned využity k nákupu.



## 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>14,54%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,90%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	11,65%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>37,24%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	22,36%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,06%	-0,06%	14,88%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>11,79%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,00%	0,00%	7,11%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	2,61%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,05%	-0,05%	2,07%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>5,96%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,65%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	2,07%	-0,65%	2,30%
<b>Akciové fondy</b>					<b>30,14%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,06%	7,06%	4,79%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,64%	0,92%	1,71%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	3,02%	1,29%	1,62%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,04%	0,33%	1,61%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,67%	0,91%	1,52%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,88%	-2,55%	1,48%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,39%	-2,28%	1,47%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	2,96%	0,22%	1,47%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,37%	0,62%	1,46%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,86%	-0,85%	1,45%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	6,61%	3,77%	1,36%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,90%	4,06%	1,16%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,50%	-1,19%	1,02%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	0,93%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,34%	-3,96%	0,89%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	0,95%	-1,74%	0,80%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	8,17%	5,29%	0,74%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	1,64%	-1,06%	0,73%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	7,06%	4,21%	0,64%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-0,19%	-3,48%	0,53%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,50%	-2,82%	0,53%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	1,93%	-0,78%	0,49%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	4,40%	2,65%	0,41%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	6,82%	3,98%	0,40%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	0,30%	-2,37%	0,30%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	3,01%	-0,39%	0,24%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-0,79%	-4,06%	0,22%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-0,91%	-2,58%	0,17%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,33%</b>