

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC KVĚTEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.05.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,23%	-2,56%	-3,44%	-3,27%	10,79%	53,86%

Přestože v průběhu května se akciové trhy významně propadaly, ke konci měsíce se nálada investorů proměnila a akcie smazaly většinu svých květnových ztrát. Prvotní pokles lze připsat jestřábnímu FEDu a pokračující válce na Ukrajině. Závěrečný růst podpořilo snižování přírůstků nakažených covidem v Číně a s tím související mírnější restriktce, pomohlo také částečné zrušení cel ze strany USA. V našem portfoliu si evropské i americké akcie vedly velice podobně. Dařilo se zejména energetickému a bankovnímu sektoru. Negativní makroekonomické podmínky se naopak podepsaly na sektoru nemovitostním. Větší pokles v našem portfoliu zaznamenaly také těžbařské akcie. Rozvíjející se trhy zaznamenaly smíšenou výkonnost, Čína si na základě pozitivních zpráv přisuzovala zisky, turecké akcie si po dubnovém růstu prošly korekcí. V průběhu května jsme se rozhodli zvýšit naši expozici vůči čínským akciím. Ty považujeme za valuačně levné a předpokládáme nastartování ekonomiky po skončení lockdownů. Dluhopisová složka působila na výkonnost převážně negativně. Jestřábí měnová politika ČNB nadále zvyšuje výnosy českých dluhopisů.



Květen byl pro korunu velice volatilní, zprávy o jmenování Aleše Michla guvernérem ČNB vyvolaly prudké oslabení koruny, proti kterému ČNB následně intervenovala. Celkově proti dolaru však koruna posílila, na naše dolarové pozice tedy zajištění působilo pozitivně.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					16,09%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,16%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	14,93%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					33,37%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,55%	-0,55%	20,03%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,37%	-0,37%	13,33%
Dluhopisové fondy - ostatní					7,96%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,65%	2,65%	4,39%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,01%	-1,01%	2,07%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,70%	-0,48%	1,50%
Fondy alternativních investic					6,64%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,27%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-5,95%	-7,05%	2,37%
Akciové fondy					35,30%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,95%	-0,95%	4,99%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	0,27%	-0,91%	1,70%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,74%	0,55%	1,53%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	0,24%	-0,94%	1,50%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,26%	-2,42%	1,49%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-0,95%	-2,11%	1,49%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-2,20%	-1,78%	1,49%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,87%	-0,31%	1,49%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,00%	-9,08%	1,44%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-1,00%	-0,58%	1,14%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,88%	1,31%	1,13%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-1,98%	-1,56%	1,13%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,38%	-0,80%	1,07%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,08%	3,52%	1,05%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	1,43%	0,24%	1,05%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	2,02%	2,46%	1,04%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-2,52%	-2,10%	1,04%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,58%	-3,72%	1,04%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,05%	0,38%	1,03%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-0,73%	-1,90%	0,91%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-2,37%	-3,52%	0,91%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	1,30%	0,11%	0,84%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,63%	0,83%	0,78%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-1,98%	-1,79%	0,76%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	2,39%	1,19%	0,73%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	1,55%	0,36%	0,69%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	1,53%	0,34%	0,57%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-4,50%	-5,62%	0,43%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	0,68%	0,88%	0,29%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-1,33%	-1,14%	0,28%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-5,62%	-5,22%	0,26%
OSTATNÍ					0,64%