

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC BŘEZEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2022						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,91%	-2,50%	-1,92%	-0,10%	11,81%	56,48%

Akciové trhy v březnu nadále čelily přílivu negativních zpráv. Pokračující konflikt na Ukrajině, inflace tažená růstem průmyslových i zemědělských komodit ani jestřábí rétorika centrálních bank však nezabránila americkým akciovým trhům v připsání dalších zisků. Evropským akciovým indexům už se dařilo hůře, což přisuzujeme především menší vzdálenosti od konfliktu, který bude mít na evropské ekonomiky negativnější dopad, než na ty americké. Přesto se v Evropě dařilo například akciím těžařů a zbrojního průmyslu. Indexy rozvíjejících se trhů v březnu zakončily ve ztrátě. Pokles táhly především čínské akcie, kvůli dalšímu nárůstu počtu nakažených covid-19 a následnému částečnému lockdownu Šanghaje. Ostatní rozvíjející se trhy si naopak připsaly zisky, dařilo se například Latinské Americe a Turecku. V průběhu března jsme se rozhodli navýšit expozici vůči japonským akciím (na úkor krátkodobých investic), které považujeme za podhodnocené a navíc zde, díky nadále nízké inflaci, neočekáváme zvyšování úrokových sazeb. Dluhopisové trhy reagovaly na negativní očekávání hůře než akciové, a to hlavně ty středoevropské a východoevropské, což se projevilo negativní výkonností dluhopisové složky v našem portfoliu.



Koruna konci měsíce posílila zpět na úroveň před invazí, měnové zajištění tedy působilo na výkonnost portfolia 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					19,73%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,96%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,21%	-0,21%	17,77%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					33,03%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,62%	-0,62%	19,83%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,11%	-0,11%	13,20%
Dluhopisové fondy - ostatní					7,90%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-10,43%	-10,43%	4,35%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58%	0,58%	2,07%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,91%	-2,52%	1,49%
Fondy alternativních investic					6,58%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,22%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	4,56%	2,86%	2,36%
Akciové fondy					32,41%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-4,83%	-4,83%	4,26%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	12,96%	11,13%	2,18%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,95%	-3,54%	1,43%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,55%	-1,08%	1,42%
BGF World Mining I2	Globální	USD	9,58%	7,80%	1,42%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	5,10%	3,40%	1,41%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-2,99%	-5,36%	1,36%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-6,37%	-7,89%	1,35%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	5,34%	3,63%	1,25%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,61%	-0,87%	1,05%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,84%	-3,26%	1,03%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,12%	-1,50%	1,02%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,37%	-5,92%	1,02%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	0,63%	-1,83%	1,00%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	2,89%	0,38%	0,97%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-1,43%	-3,84%	0,96%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	5,29%	3,58%	0,95%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,73%	3,03%	0,93%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-1,66%	-4,06%	0,87%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-2,89%	-5,26%	0,86%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-10,47%	-11,92%	0,85%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	7,95%	6,20%	0,85%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	2,70%	-4,22%	0,69%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,29%	-2,73%	0,68%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-4,13%	-5,68%	0,64%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	1,96%	0,31%	0,63%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,68%	-0,95%	0,40%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	5,77%	-1,35%	0,29%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	1,03%	-5,77%	0,29%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	10,66%	7,96%	0,23%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-10,56%	-12,01%	0,12%
OSTATNÍ					0,35%