

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ÚNOR 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.02.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,01%	-0,90%	-2,01%	1,63%	13,21%	57,91%

Akciové trhy v únoru ovlivnila především ruská invaze na Ukrajinu. Ruský akciový trh se po uvalení sankcí drasticky propadl a od 25. února se uzavřel. Významný pokles v souvislosti s konfliktem zaznamenaly i střeoevropské akcie, přičemž nejvíce zasažené byly banky s vyšší expozicí v Rusku a na Ukrajině. Negativní nálada se přenesla přes oceán a zasáhla i americké trhy. Zisky si naopak připsaly zbrojařské společnosti a těžaři díky očekávaným vyšším výdajům států na obranu a rostoucím cenám komodit. Mírnější propady zaznamenaly také americké, západoevropské a asijské trhy. V našem portfoliu si významné zisky připsaly fondy těžařů a drahých kovů, nejhůře si vedly evropské fondy. Dluhopisová část portfolia přispěla spíše negativní výkonností. Zpočátku února jsme se rozhodli navýšit expozici vůči regionům východní Evropy na úkor ostatních Emerging Markets, k tomuto kroku nás vedly především nízké valuace místních akcií a očekávání deeskalace. Ke konci února jsme se však rozhodli zcela vyřadit ruské akcie z našich portfolií, to se nám podařilo ještě před uzavřením ruského trhu. Koruna, stejně jako ostatní měny střeoevropského regionu, v reakci na konflikt na Ukrajině výrazně oslabila, následkem toho působilo měnové zajištění na výkonnost portfolia negativně.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					19,88%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,44%
Conseq Invest Konzervativní A	Střeoevropský region	CZK	n/a	n/a	17,45%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					33,52%
Conseq Invest Dluhopisový B	Střeoevropský region	CZK	n/a	n/a	20,15%
Conseq korporátních dluhopisů A	Střeoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	13,37%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,02%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	n/a	n/a	4,36%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,36%	0,36%	2,15%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-2,60%	-0,44%	1,51%
Fondy alternativních investic					6,58%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,31%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-3,30%	-1,15%	2,27%
Akciové fondy					32,52%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Střeoevropský region	CZK	n/a	n/a	4,33%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	3,98%	6,29%	2,21%
BGF World Mining I2	Globální	USD	13,32%	15,84%	1,57%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	11,52%	14,00%	1,48%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,10%	0,07%	1,47%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,41%	5,71%	1,47%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,87%	-1,74%	1,45%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,38%	2,61%	1,43%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-4,05%	-1,57%	1,42%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,60%	1,61%	1,07%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,89%	3,13%	1,02%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-3,36%	-0,86%	1,01%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-4,92%	-2,46%	0,99%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	0,54%	2,77%	0,96%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-5,66%	-3,22%	0,95%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-4,13%	-1,65%	0,94%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	0,17%	2,39%	0,91%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-4,09%	-1,61%	0,91%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-4,54%	-2,07%	0,90%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,41%	1,14%	0,90%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-2,17%	0,00%	0,90%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	5,04%	7,37%	0,79%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-2,26%	-0,09%	0,67%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-1,48%	0,71%	0,62%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,06%	2,12%	0,56%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-0,01%	2,17%	0,56%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-2,51%	-0,35%	0,40%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-0,86%	1,30%	0,23%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	1,79%	4,01%	0,20%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-5,51%	-3,07%	0,15%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	0,06%	2,28%	0,04%
OSTATNÍ					-0,53%