

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ŘÍJEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.10.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,18%	1,28%	2,25%	12,74%	18,73%	61,43%

Říjen byl pro akciové trhy pozitivní. Trhy mazaly ztráty z září, kdy investoři využívali předchozí korekce k nákupům. Trhům pomohly zejména dobré výsledky hospodaření společností ve třetím čtvrtletí, ale i mírnější než očekávaná rétorika centrálních bankéřů v USA a Eurozóně na téma inflace a utahování měnových podmínek. Ve středoevropském regionu se dařilo hlavně v bankovním sektoru, kde se pozitivně promítlo zvyšování úrokových sazeb centrálními bankami. Tento měsíc se dařilo téměř všem fondům v portfoliu a přispívaly velmi dobrou výkonností. Nejlépe na tom byly fondy zaměřené na akcie na Frontier Markets. Negativní výkonnost přinesly fondy zaměřené na výše zmíněnou Latinskou Ameriku. Dluhopisová část portfolia přispívala převážně zisky a to i přes výrazný pokles cen státních dluhopisů. Tento měsíc jsme se rozhodli ještě více podvázat akciovou expozicí v portfoliích zejména z důvodu rostoucího rizika ohledně vysoké inflace. Trhy se navíc pohybují na svých maximech a považujeme je za drahé. Kvůli rostoucí inflaci, problémům v dodavatelských řetězcích, nízkým/záporným reálným výnosům a potenciálním defaultům jsme snížili také dluhopisovou expozici v portfoliích. Peníze jsme z obou snížení přesunuli do krátkodobých investic, které nám dávají prostor pro rychlou reakci na případnou korekci a zvýšení úrokové sazby poměrně zatraktivnilo zhodnocení pomocí dvoutýdenní repo sazby ČNB.



## 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>23,52%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,08%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,22%	0,22%	21,43%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>32,98%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	19,75%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,73%	0,73%	13,23%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,98%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,68%	0,68%	4,35%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,46%	1,46%	2,11%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,29%	-0,09%	1,51%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,38%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,09%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	4,66%	4,87%	2,29%
<b>Akciové fondy</b>					<b>29,25%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,94%	3,94%	4,16%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,34%	1,55%	1,51%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	7,76%	7,98%	1,46%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,28%	2,49%	1,46%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,90%	4,11%	1,41%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,66%	2,46%	1,40%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	2,94%	3,15%	1,38%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,10%	4,31%	1,12%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-6,75%	-6,56%	1,10%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	6,20%	7,03%	1,08%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,52%	3,32%	1,04%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	4,60%	4,81%	1,03%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,04%	2,84%	0,99%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	5,46%	6,29%	0,98%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	4,60%	5,42%	0,98%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	2,37%	3,17%	0,94%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	0,96%	1,75%	0,92%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	5,71%	5,93%	0,89%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	5,80%	6,02%	0,88%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	4,48%	4,69%	0,71%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	7,92%	8,14%	0,71%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	0,35%	-1,10%	0,58%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,34%	-1,78%	0,55%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	7,34%	7,56%	0,54%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	4,21%	5,03%	0,46%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	7,82%	8,04%	0,34%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-0,30%	-1,75%	0,24%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-2,03%	-3,45%	0,23%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	0,29%	1,08%	0,16%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	4,37%	4,58%	0,01%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,09%</b>