

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
BŘEZEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,23%	5,43%	18,40%	41,71%	12,31%	75,14%

Trhy vykazaly opět poměrně dobrou výkonnost a uzavřely tak první kvartál tohoto roku pozitivně. I nadále je podporují extrémně uvolněné měnové politiky centrálních bank, které v čele s FEDem zásobují trhy novými penězi. Výkonnosti akciových trhů pravděpodobně pomohl i velký fiskální balíček v USA. Nákupní náladu investorů nenarušilo ani stále rostoucí inflační očekávání. Optimismu napomáhá také zvyšující se počet naočkovaných proti Covid-19, který zlepšuje výhled na znovuoživení ekonomik a růstu zisků společností v tomto a následujícím roce.

V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit expozici na akciové trhy kromě stále poměrně atraktivně oceněného středoevropského regionu, Ruska a Turecka, a proto jejich váha v portfoliích zůstává stejná. Akcie dosahují na mnoha trzích nových historických maxim a jejich valuace jsou v některých regionech až extrémně vysoké a z tohoto důvodu jsme se rozhodli snížením expozice částečně uzavřít zisk. Do portfolia jsme na místo toho přidali Conseq fond vysoko-úročných dluhopisů, od kterého očekáváme slušné zhodnocení.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					4,82%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,28%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,05%	-0,05%	2,54%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					6,77%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	3,00%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,41%	0,41%	1,96%
Conseq fond vysoko-úročných dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	n/a	n/a	1,81%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,64%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-3,53%	-3,53%	2,64%
Fondy alternativních investic					5,78%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,62%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	3,51%	6,78%	2,16%
Akciové fondy					80,84%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,76%	3,76%	11,96%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,40%	5,20%	4,68%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	8,23%	8,02%	4,40%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	5,90%	5,70%	4,38%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	7,19%	10,58%	4,15%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	6,57%	9,94%	4,10%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	6,03%	9,38%	4,09%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,56%	1,55%	3,98%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,26%	-0,20%	3,91%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,48%	-0,67%	3,89%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-0,28%	2,87%	3,35%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,04%	4,23%	3,04%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	6,32%	6,12%	2,80%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	6,09%	5,89%	2,51%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,57%	5,81%	2,49%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	0,57%	3,75%	2,22%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-3,39%	-0,34%	1,89%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-0,82%	2,31%	1,88%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	4,17%	3,16%	1,52%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	5,07%	4,05%	1,51%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	2,43%	5,67%	1,39%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-7,70%	-4,78%	1,37%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	5,96%	5,76%	1,37%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-9,40%	-6,54%	1,31%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	2,35%	5,58%	0,88%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,63%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,55%	3,53%	0,63%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-12,54%	-12,71%	0,49%
OSTATNÍ					-0,85%