

DYNAMICKÉ 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 |
| | -0,45% | -4,03% | -1,58% | 2,55% | 17,58% | 79,61% |

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 nezabránily 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 připsávaly 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. Koruna ke 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. | v měně portfolia | |
| Krátkodobé investice | | | | | 6,80% |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | | CZK | n/a | n/a | 2,38% |
| Conseq Invest Konzervativní A | Středoevropský region | CZK | -0,21% | -0,21% | 4,42% |
| Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia | | | | | 3,93% |
| Conseq Invest Dluhopisový B | Středoevropský region | CZK | -0,62% | -0,62% | 2,31% |
| Conseq korporátních dluhopisů A | Středoevropský region | CZK | -0,11% | -0,11% | 1,62% |
| Dluhopisové fondy - ostatní | | | | | 2,92% |
| Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A | Globální rozvíjející se trhy | CZK | 0,58% | 0,58% | 1,83% |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A | Globální rozvíjející se trhy | CZK | -10,43% | -10,43% | 1,09% |
| Fondy alternativních investic | | | | | 6,54% |
| Conseq realitní | Česká republika | CZK | n/a | n/a | 4,24% |
| FF - Global Property Fund I | Globální | USD | 4,56% | 2,86% | 2,30% |
| Akciové fondy | | | | | 79,02% |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy B | Středoevropský region | CZK | -4,83% | -4,83% | 10,41% |
| FF - Latin America Fund I | Latinská Amerika | USD | 12,96% | 11,13% | 4,88% |
| FF - America Fund I | Spojené Státy | USD | 5,10% | 3,40% | 3,52% |
| BGF World Mining I2 | Globální | USD | 9,58% | 7,80% | 3,44% |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I | Spojené Státy | USD | 0,55% | -1,08% | 3,44% |
| BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I | Asie (bez Japonska) | EUR | -2,99% | -5,36% | 3,36% |
| FF - Emerging Asia Fund I | Asie (bez Japonska) | USD | -1,95% | -3,54% | 3,35% |
| Templeton Asian Growth Fund I | Asie (bez Japonska) | USD | -6,37% | -7,89% | 3,33% |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund I | Globální | USD | 5,34% | 3,63% | 3,30% |
| BNP Paribas Europe Equity I | Evropa | EUR | 1,61% | -0,87% | 2,56% |
| BNP Paribas Europe Small Cap I | Evropa | EUR | -0,84% | -3,26% | 2,54% |
| NN (L) European Equity I | Evropa | EUR | 0,63% | -1,83% | 2,54% |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund I | Asie (bez Japonska) | USD | -4,37% | -5,92% | 2,46% |
| BNP Paribas US Small Cap I | Spojené Státy | USD | 0,12% | -1,50% | 2,42% |
| BGF European Equity Income Fund I2 | Evropa | EUR | 2,89% | 0,38% | 2,37% |
| Franklin Mutual European Fund I | Evropa | EUR | -1,43% | -3,84% | 2,36% |
| CS (Lux) Equity Canada QB | Severní Amerika | USD | 5,29% | 3,58% | 2,27% |
| LOYS Premium Dividende I dis | Evropa | EUR | -1,66% | -4,06% | 2,26% |
| LOYS Aktien Europa I | Evropa | EUR | -2,89% | -5,26% | 2,23% |
| BNP Paribas US Multi-Factor Equity I | Spojené Státy | USD | 4,73% | 3,03% | 2,11% |
| FF - Australian Diversified Equity Fund I | Austrálie | USD | 7,95% | 6,20% | 2,04% |
| BNP Paribas Japan Equity I | Japonsko | JPY | 4,29% | -2,73% | 1,72% |
| Schroder ISF Emerging Asia | Asie (bez Japonska) | USD | -4,13% | -5,68% | 1,68% |
| FF - Japan Aggressive Fund I | Japonsko | JPY | 2,70% | -4,22% | 1,66% |
| Amundi Funds US Pioneer Fund I2 | Severní Amerika | USD | 1,96% | 0,31% | 1,55% |
| Allianz China A-Shares WT | Čína | USD | -10,47% | -11,92% | 1,39% |
| Templeton Frontier Markets Fund I | Ostatní rozvíjející se trhy | USD | 0,68% | -0,95% | 1,01% |
| Allianz China A Opportunities PT10 | Čína | USD | -10,56% | -12,01% | 0,77% |
| Allianz Japan Equity WT (JPY) | Japonsko | JPY | 5,77% | -1,35% | 0,71% |
| Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I | Japonsko | JPY | 1,03% | -5,77% | 0,70% |
| HSBC GIF Turkey Equity I | Turecko | EUR | 10,66% | 7,96% | 0,63% |
| OSTATNÍ | | | | | 0,79% |