

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC PROSINEC 2021

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.12.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,73%	2,56%	1,99%	12,66%	33,75%	87,16%

Aktiové trhy se v prosinci nesly v pozitivním duchu celého uplynulého roku. Investory zřejmě uklidnily nové zprávy týkající se varianty Omicron. I přes rychlejší šíření mutace se zdá, že průběh onemocnění je mírnější než u předchozích variant. Opačným signálem pro investory byl výsledek prosincového zasedání FEDu, který se rozhodl přitvrdit v boji s inflací trojitým zvýšením úrokových sazeb v roce 2022 a dalším zmírněním kvantitativního uvolňování. Výbornou výkonností se může pochlubit Latinská Amerika, kterou táhlo především Mexiko. Naopak ruské akcie si prošly nepřijemným propadem kvůli napjaté situaci na rusko-ukrajinských hranicích. V prosinci jsme dále navýšili naši akciovou expozici prostřednictvím investic do fondů sektorově zaměřených na těžbařské společnosti a drahé kovy. Tyto sektory momentálně považujeme za podhodnocené a podinvestované, navíc by nám měly poskytnout ochranu před inflací. Na prosincovém zasedání ČNB došlo k dalšímu zvýšení úrokových sazeb, což vedlo k posílení koruny vůči všem měnám v našem portfoliu, ménově 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					6,34%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,15%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,27%	-0,27%	4,19%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					3,91%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,56%	-0,56%	2,34%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,11%	-0,11%	1,57%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,94%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,14%	0,14%	1,77%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,20%	0,20%	1,17%
Fondy alternativních investic					6,56%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,22%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	5,30%	2,89%	2,34%
Akciové fondy					79,22%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,55%	1,55%	10,97%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	5,17%	2,76%	3,71%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	5,05%	2,65%	3,70%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	6,57%	4,13%	3,69%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,92%	-1,39%	3,59%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,38%	-0,94%	3,55%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,51%	-3,10%	3,53%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	8,22%	5,74%	3,32%
BGF World Mining I2	Globální	USD	6,88%	4,43%	3,31%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	2,41%	0,07%	3,21%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,29%	-0,05%	2,67%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	5,82%	3,06%	2,52%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	5,01%	2,27%	2,49%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	4,15%	1,44%	2,49%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,90%	3,14%	2,40%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	4,35%	1,63%	2,36%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	5,86%	3,10%	2,30%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	5,01%	2,27%	2,28%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,62%	1,25%	2,28%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	4,95%	2,55%	2,01%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	0,76%	-1,55%	1,75%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,27%	-1,05%	1,73%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	0,40%	-1,90%	1,64%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,94%	-1,40%	1,30%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	1,52%	-2,76%	1,28%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	3,65%	1,28%	1,22%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	-3,57%	-6,08%	0,91%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	3,76%	1,39%	0,76%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	0,61%	-1,69%	0,73%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	2,44%	-1,88%	0,56%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	2,50%	-1,82%	0,56%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	2,56%	-0,11%	0,41%
OSTATNÍ					1,03%