

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ČERVENEC 2022

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.07.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	3,19%	-3,97%	-8,21%	-8,32%	6,83%	66,96%

Díky dobrým výsledkům za druhé čtvrtletí většiny amerických firem a umírněnějším komentářům FEDu ohledně dalšího zvyšování sazeb se akciové trhy v červenci dostaly do zelených čísel. Nejvíce se dařilo trhům vyspělých zemí, nejvýznamnější růst cen zaznamenaly americké akcie, akcie zemí západní Evropy a australské akcie. Ve střední Evropě byla výkonnost trhů smíšená, v našem portfoliu si středoevropské fondy připsaly mírné zisky. Rozvíjející se trhy naopak zaznamenaly většinou ztráty. Nejvýrazněji poklesla Čína, kde přetrvávají problémy v realitním sektoru a zavádí se další lockdowny jako reakce na šíření covidu-19. Dařilo se však Latinské Americe a Turecku.



V průběhu července jsme zvýšili zastoupení akcií v portfoliu. Akciové trhy mají po měsících propadů atraktivnější valuace, například podle ukazatele P/E. Navíc makroekonomická data ve druhém čtvrtletí většinou pozitivně překvapila, obavy z hluboké recese se nejspíše nerealizují.

Posílit vůči euru koruně pomohly intervence ČNB, měnové zajištění působilo na výkonnost aktiv v EUR pozitivně. Oproti dolaru, který podpořila zvýšení úrokových sazeb FEDu, však koruna oslabila, zajištění dolarových aktiv působilo na výkonnost negativně.

## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>1,76%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,77%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,44%	0,44%	0,99%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>3,96%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,96%	0,96%	2,38%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,62%	0,62%	1,58%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>2,98%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,22%	1,22%	1,34%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-3,97%	-3,97%	1,18%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	n/a	n/a	0,45%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,40%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,40%
<b>Akciové fondy</b>					<b>86,27%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,24%	0,24%	11,89%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	3,32%	4,68%	4,39%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	4,28%	5,65%	3,75%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	5,84%	7,24%	3,71%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	0,00%	1,32%	3,70%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-1,43%	-0,13%	3,67%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,17%	-0,88%	3,51%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,69%	-0,39%	3,50%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,60%	0,07%	3,48%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	7,80%	7,23%	2,81%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	10,71%	10,13%	2,79%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	7,56%	6,99%	2,75%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	11,88%	13,35%	2,69%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	7,91%	7,34%	2,59%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,61%	4,98%	2,58%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,94%	2,40%	2,56%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	4,92%	6,30%	2,54%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	8,31%	7,74%	2,52%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	7,53%	6,96%	2,51%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	7,12%	8,53%	2,36%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	9,52%	10,96%	2,26%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	6,37%	9,75%	1,90%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	3,11%	6,39%	1,90%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	n/a	n/a	1,72%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-5,71%	-4,47%	1,71%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	9,32%	10,76%	1,70%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-5,59%	-4,35%	1,54%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,83%	4,19%	1,02%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	5,87%	9,24%	0,81%
Allianz Japan Equity WT (JPY )	Japonsko	JPY	3,48%	6,77%	0,80%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	3,85%	3,30%	0,63%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,63%</b>