

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC SRPEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.08.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-1,49%	-5,05%	-8,84%	-11,84%	8,51%	64,46%

Nejprve trhy zaměřily vzhůru díky zpomalující inflaci v USA a naději, že cyklus zvyšování úrokových sazeb se blíží ke konci. Tuto naději vystřídal pesimismus po zasedání v Jackson Hole, kde guvernér FEDu Powell uvedl, že boj proti inflaci rozhodně není u konce. Toto vyjádření smetlo hlavně vyspělé trhy do červených čísel. Nejhůře dopadly evropské trhy, kde se k ještě většímu vyjádření centrálních bank přidává ještě energetická krize. Záporné výkonnosti se nevyhnuly ani americké trhy. Rozvíjejícím se trhům se vedlo lépe, přičemž nejlepšími výsledky dosáhlo Turecko po dalším snížení úrokových sazeb, dařilo se také Latinské Americe. Čína pokračovala v propadu, zde panují obavy z dalších lockdownů a nejistota ohledně zdraví reálného sektoru. V průběhu srpna jsme snížili zastoupení akcií v portfoliu a vybrali tak zisky z červencového růstu. Očekáváme snížení zisků společností vlivem rostoucích úrokových sazeb a nižší kupní síly domácností. Vůči euru koruna v srpnu posílila, dále ji na silných úrovních drží intervence ČNB. Oproti dolaru, který je v turbulentních dobách investory chápán jako bezpečný přístav však oslabila. Na eurových aktivech tedy zajištění působilo pozitivně, na dolarových negativně.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					8,37%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	4,04%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,59%	0,59%	4,32%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					4,18%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,40%	0,40%	2,50%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,80%	0,80%	1,67%
Dluhopisové fondy - ostatní					3,12%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,63%	1,63%	1,42%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,82%	-0,82%	1,21%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	2,55%	4,22%	0,49%
Fondy alternativních investic					4,49%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,49%
Akciové fondy					81,90%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-3,77%	-3,77%	11,43%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	6,49%	8,22%	4,02%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,00%	1,63%	3,62%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,46%	1,19%	3,57%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,11%	0,50%	3,57%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-1,24%	0,37%	3,55%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-2,40%	-0,81%	3,48%
BGF World Mining I2	Globální	USD	0,54%	2,18%	3,32%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,39%	-6,90%	3,26%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-5,05%	-5,30%	2,60%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,56%	1,06%	2,57%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-5,49%	-5,74%	2,54%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-0,32%	1,30%	2,51%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-6,61%	-6,86%	2,50%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-4,01%	-4,26%	2,44%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-4,46%	-4,71%	2,43%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-4,07%	-2,51%	2,37%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-7,91%	-8,15%	2,26%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-7,73%	-7,97%	2,26%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-3,81%	-2,24%	2,17%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-1,01%	0,60%	2,16%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,27%	-0,62%	1,80%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	3,03%	1,11%	1,77%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-2,31%	-0,72%	1,73%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-3,87%	-2,30%	1,69%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-5,94%	-4,41%	1,54%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-4,94%	-3,39%	1,51%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,96%	5,65%	1,02%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	1,23%	-0,66%	0,76%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	1,51%	-0,38%	0,76%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	28,93%	28,59%	0,68%
OSTATNÍ					-2,05%