

VYVÁŽENÉ 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
	-0,34%	-2,43%	-4,93%	-6,84%	6,29%	50,13%

Zpočátku měsíce trhy zamířily vzhůru díky zpomalující inflaci v USA a naději, že cyklus zvyšování úrokových sazeb se blíží ke konci. Tuto naději však vystřídal pesimismus po zasedání v Jackson Hole, kde guvernér FEDu Powell uvedl, že zvyšování úrokových sazeb a boj proti inflaci rozhodně není u konce. Toto vyjádření smetlo především vyspělé trhy do červených čísel. Nejhuře dopadly evropské trhy, kde se k jestřábím centrálním bankám přidává ještě energetická krize. Záporné výkonnosti se nevyhnuly ani americké trhy. Rozvíjejícím se trhů se vedlo lépe, přičemž nejlepších výsledků 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 realitního sektoru.



Dluhopisová složka si připsala mírné zisky a tlumila tak pokles akciové složky.

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.

Oproti dolaru, který je v turbulentních dobách investory chápán jako bezpečný přístav koruna oslabila. Měnové zajištění tedy 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	
Krátkodobé investice					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	20,00%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,59%	0,59%	16,81%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,40%	0,40%	20,40%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,80%	0,80%	13,65%
Dluhopisové fondy - ostatní					
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,63%	1,63%	2,90%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,82%	-0,82%	2,81%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,95%	0,66%	1,24%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	2,55%	4,22%	1,22%
Fondy alternativních investic					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,29%
Akciové fondy					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-3,77%	-3,77%	4,77%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	6,49%	8,22%	1,68%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,00%	1,63%	1,53%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,46%	1,19%	1,52%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-1,24%	0,37%	1,52%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,11%	0,50%	1,51%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-2,40%	-0,81%	1,49%
BGF World Mining I2	Globální	USD	0,54%	2,18%	1,41%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,39%	-6,90%	1,36%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-5,05%	-5,30%	1,09%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-5,49%	-5,74%	1,09%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,56%	1,06%	1,08%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-6,61%	-6,86%	1,08%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-0,32%	1,30%	1,05%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-4,01%	-4,26%	1,03%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-4,46%	-4,71%	1,02%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-4,07%	-2,51%	1,00%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-7,91%	-8,15%	0,97%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-7,73%	-7,97%	0,95%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-3,81%	-2,24%	0,92%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-1,01%	0,60%	0,91%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-4,94%	-3,39%	0,88%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,27%	-0,62%	0,76%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	3,03%	1,11%	0,74%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-2,31%	-0,72%	0,73%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-5,94%	-4,41%	0,65%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-3,87%	-2,30%	0,45%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,96%	5,65%	0,43%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	1,23%	-0,66%	0,32%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	1,51%	-0,38%	0,32%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	28,93%	28,59%	0,28%
OSTATNÍ					
-1,06%					