

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ŘÍJEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.10.2022	Od 01.12.2009					
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,87%	-5,58%	-9,33%	-15,76%	0,80%	57,64%

Říjen byl pro vyspělé akciové trhy pozitivní zejména díky dřívější přeprodání a poměrně dobrým výsledkům společností za 3. kvartál. Dařilo se i akciím ve střední Evropě, a to především bankovnímu sektoru, ztrácely naopak průmyslové podniky. Rozvíjející se trhy se vydaly opačným směrem než vyspělé. Ztrácely především čínské akcie, k dřívějším obavám se přidalo i upevňování pozice čínského prezidenta Xi. Nejlépe se v našem portfoliu dařilo hodnotovým americkým akciím.



V průběhu října jsme se rozhodli zcela odprodat turecké akcie a snížit podíl akcií Latinské Ameriky. Domníváme se, že po nedávném vysokém zhodnocení už nepředstavují tak atraktivní příležitost. Navýšili jsme naopak podíl regionu střední Evropy, který stále považujeme za levný.

Korona posílila vůči euru i vůči dolaru, měnové zajištění tak 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	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>3,52%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,37%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,12%	0,12%	3,15%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>4,01%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,13%	0,13%	2,40%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,38%	0,38%	1,60%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>3,96%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,73%	0,73%	1,91%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,52%	-1,52%	1,19%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	-10,08%	-11,81%	0,87%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,74%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,74%
<b>Akciové fondy</b>					<b>82,24%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,71%	7,71%	13,47%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	12,13%	9,97%	3,69%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	8,09%	6,01%	3,62%
BGF World Mining I2	Globální	USD	5,09%	3,07%	3,40%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-1,90%	-3,79%	3,37%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,64%	-6,47%	3,27%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-8,24%	-8,48%	3,22%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-7,21%	-8,99%	3,20%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	8,29%	6,21%	2,95%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	5,71%	5,43%	2,73%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	5,28%	5,00%	2,71%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	8,95%	6,86%	2,68%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	6,92%	6,64%	2,68%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	5,94%	5,66%	2,55%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	8,17%	7,88%	2,50%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	4,42%	4,14%	2,47%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	6,53%	4,48%	2,43%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	1,14%	0,87%	2,37%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	10,81%	8,68%	2,34%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,65%	-4,52%	2,33%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	3,70%	1,71%	2,10%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	4,07%	-0,69%	1,75%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	5,72%	0,88%	1,75%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	7,60%	5,53%	1,63%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-12,60%	-14,28%	1,57%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-6,32%	-8,12%	1,56%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-11,52%	-13,22%	1,26%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,67%	-3,56%	1,14%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	4,83%	0,03%	0,75%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	5,11%	0,30%	0,74%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>1,53%</b>