

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LISTOPAD 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.11.2022						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	7,86%	3,38%	-1,83%	-6,67%	6,61%	70,03%

Investoři začali počítat se zpomalením růstu úrokových sazeb ze strany FEDu, což přineslo akciím na vyspělých trzích zajímavé zhodnocení. Ještě větší zisky si připsaly akcie rozvíjejících se trhů poté, co čínská vláda zrušila část protipandemických opatření a zmírnila svou rétoriku ohledně boje s covidem. V Evropě se po předchozích poklesech dařilo zejména bankovnímu sektoru. V našem portfoliu se nejvíce dařilo fondům asijských akcií.



V průběhu listopadu jsme se rozhodli snížit naši expozici vůči akciím. Akciové trhy si v posledním měsíce připsaly výrazné zisky, obáváme se však, že tento překotný růst je předčasný a hospodářské výsledky společností se ještě mohou zhoršit.

Koruna posílila vůči euru i vůči dolaru, měnové zajištění působilo na výkonnost portfolia pozitivně.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu		MTD Výkonnost			Rozložení portfolia
Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					6,77%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,00%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,97%	0,97%	5,77%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					3,94%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,66%	1,66%	2,37%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,16%	1,16%	1,57%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,50%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,14%	1,14%	1,81%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	6,02%	6,02%	1,20%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	13,05%	7,27%	0,87%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	0,62%
Fondy alternativních investic					4,43%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,43%
Akciové fondy					78,30%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	10,02%	10,02%	12,38%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	2,41%	-2,83%	3,39%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	4,99%	-0,38%	3,39%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	19,35%	13,25%	3,36%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	14,54%	13,86%	3,33%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	19,03%	12,94%	3,31%
BGF World Mining I2	Globální	USD	18,71%	12,64%	3,15%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	18,83%	12,75%	3,09%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-2,59%	-7,57%	2,84%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	9,46%	8,81%	2,53%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	5,73%	5,10%	2,52%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	5,38%	4,76%	2,48%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,84%	-1,47%	2,44%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	15,06%	9,18%	2,40%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	4,40%	3,78%	2,34%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	6,71%	6,08%	2,34%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	6,06%	0,64%	2,27%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	5,39%	4,77%	2,24%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	8,63%	7,99%	2,23%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	6,22%	0,79%	2,16%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	12,28%	6,54%	2,00%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	9,84%	4,22%	1,86%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	3,94%	5,70%	1,68%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	3,43%	5,18%	1,68%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	16,75%	10,78%	1,58%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	7,16%	1,68%	1,54%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	9,62%	4,01%	1,21%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	4,85%	-0,51%	1,15%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	2,06%	3,79%	0,71%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	0,80%	2,51%	0,71%
OSTATNÍ					2,07%