

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LEDEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.01.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	5,87%	12,53%	6,25%	-2,48%	11,42%	77,39%

Zpomalující inflace vyvolala na trzích vlnu optimismu přesto, že FED i ECB si nadále udržují jestřábí postoj. Nárůsty se týkaly zejména technologických akcií. Především v Evropě pak na akciové trhy kladně působily klesající ceny plynu a elektřiny. Do čínských trhů nadále proudily peníze investorů po ukončení politiky nulového covidu. Všechny fondy v portfoliu zaznamenaly zisky, největší Austrálie.

V lednu jsme se rozhodli navýšit naše akciové pozice v Asii, Latinské Americe a Austrálii. Domníváme se, že čínské oživení ekonomiky bude mít pozitivní dopad na akcie těchto trhů.

Koruna v lednu nadále posilovala proti dolaru i proti euru, měnové zajištění působilo na výkonnost 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>6,36%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,35%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,79%	0,79%	5,01%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>3,92%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,91%	0,91%	2,41%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,83%	0,83%	1,52%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>4,38%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,52%	0,52%	1,85%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,99%	0,99%	1,15%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	7,00%	3,90%	0,82%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	2,27%	-0,69%	0,55%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,25%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,25%
<b>Akciové fondy</b>					<b>79,72%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,13%	6,13%	11,84%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	9,73%	6,55%	5,38%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	11,71%	8,47%	4,35%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	11,53%	8,30%	3,68%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	6,85%	5,41%	3,49%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	4,93%	1,89%	3,40%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	8,17%	5,04%	3,33%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	12,83%	9,56%	3,08%
BGF World Mining I2	Globální	USD	10,74%	7,53%	2,91%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	10,19%	7,00%	2,89%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	6,16%	4,73%	2,53%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	6,95%	5,51%	2,45%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	7,08%	5,64%	2,44%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	9,42%	6,25%	2,38%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	6,18%	4,75%	2,37%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	5,46%	4,04%	2,37%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	7,74%	6,29%	2,21%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	7,53%	6,08%	2,19%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	3,98%	0,97%	2,15%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	9,02%	5,86%	2,11%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,75%	4,63%	2,04%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	7,30%	5,34%	1,78%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,41%	2,50%	1,65%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	7,64%	4,52%	1,54%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	8,87%	5,72%	1,52%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	8,65%	5,50%	1,22%
Schroder ISF Frontier Markets Equity	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,15%	0,16%	1,10%
Allianz Japan Equity WT (JPY )	Japonsko	JPY	3,77%	1,88%	0,67%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	2,25%	0,38%	0,65%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>1,37%</b>