

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ÚNOR 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.02.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-1,04%	1,11%	3,40%	-1,70%	10,73%	55,22%

Z amerických trhů se vytratil optimismus, investoři se smiřují s myšlenkou, že inflační prostředí zde bude déle než původně očekávali a snižování sazeb přijde později. Evropa se proti tomu dokázala udržet v zelených číslech, i zde je však pozornost zaměřena na měnovou politiku centrální banky. Zisky si podržely i japonské akcie. Naopak Čína zamířila po úspěšném lednovém růstu do záporu, obavy posílily i nedávné diplomatické střety s USA.



Výkonnost dluhopisové složky byla smíšená, většina dluhopisů se dočkala nárůstu výnosů, naše fondy zaměřené na střední Evropu si však udržely mírné zisky.

V průběhu února jsme snížili naši expozici vůči akciím, lednový růst jsme považovali za příliš optimistický vzhledem k nadále vysoké inflaci a rétorice centrálních bank.

Koruna v únoru vůči dolaru oslabila.

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					22,59%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,41%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	20,18%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					33,82%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,35%	0,35%	20,30%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53%	0,53%	13,52%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,83%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,59%	0,59%	4,22%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,27%	-1,27%	2,78%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	-2,37%	-1,65%	2,39%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-2,33%	-1,61%	1,25%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-1,81%	-1,09%	1,19%
Fondy alternativních investic					2,53%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,53%
Akciové fondy					29,61%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,23%	0,23%	4,52%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-7,54%	-6,86%	1,56%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-5,89%	-5,20%	1,34%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-7,23%	-6,55%	1,25%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-6,31%	-7,47%	1,24%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,17%	-2,46%	1,22%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-2,49%	-1,77%	1,21%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-12,57%	-11,93%	1,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-8,80%	-8,13%	1,09%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-8,73%	-8,06%	1,06%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-6,88%	-6,19%	0,97%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,61%	2,33%	0,93%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	1,50%	0,24%	0,92%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,42%	0,16%	0,91%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-4,36%	-3,65%	0,89%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	2,64%	1,37%	0,87%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,72%	-2,00%	0,87%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,70%	2,41%	0,86%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	1,24%	-0,02%	0,86%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	0,52%	-0,73%	0,86%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,79%	-3,08%	0,75%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-2,44%	-1,72%	0,75%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,93%	-4,23%	0,71%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-4,53%	-3,83%	0,63%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	1,95%	-2,06%	0,61%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,32%	-2,66%	0,60%
Schroder ISF Frontier Markets Equity	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,25%	-0,52%	0,47%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	1,90%	-2,11%	0,26%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	1,04%	-2,93%	0,26%
OSTATNÍ					-0,37%