

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC BŘEZEN 2023

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2023

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,11%	1,58%	6,74%	-0,69%	20,60%	55,40%

Menší bankovní krize donutila FED poskytnout likviditu do bankovního systému, zároveň trh čeká, že zvyšování sazeb skončí dříve. V Evropě se do problémů dostala Credit Suisse, zde však situaci vyřešila konkurenční UBS se švýcarským regulátorem. Bankovní sektor si za březen připsal ztrátu, což stáhlo dolů i středoevropský region, kde jsou banky hojně zastoupené. Drahé kovy si připsaly výrazné zisky. Dařilo se také rozvíjejícím se trhům a Japonsku. Dluhopisová složka si připsala zisk.



Do portfolia jsme opět zařadili turecký fond, zemětřesení zvýšilo šance opozice v blížících se volbách, od ní v případě úspěchu očekáváme zodpovědnější přístup k měnové politice. Provedli jsme i změnu u japonských fondů, kde jsme snížili váhu růstových akcií.

Koruna mírně posílila vůči euru a výrazně vůči dolaru.

## Přehled investičních nástrojů obsazených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>22,11%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,20%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,62%	0,62%	19,91%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>33,47%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,48%	0,48%	19,97%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,01%	0,01%	13,50%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>11,71%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,76%	-0,76%	4,18%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,23%	2,23%	2,83%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,42%	-6,69%	2,26%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,32%	-1,08%	1,24%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	3,04%	0,59%	1,19%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,54%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,54%
<b>Akciové fondy</b>					<b>29,87%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-4,54%	-4,54%	4,51%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	3,97%	1,50%	1,58%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	0,30%	-2,08%	1,31%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,21%	1,74%	1,27%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	13,39%	10,70%	1,26%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,08%	1,06%	1,25%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-5,37%	-7,62%	1,22%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,58%	-4,89%	1,16%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-0,77%	-3,12%	1,15%
BGF World Mining I2	Globální	USD	1,86%	-0,56%	1,05%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-0,49%	-2,85%	0,94%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	0,01%	-0,01%	0,92%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,61%	0,59%	0,91%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-3,24%	-3,26%	0,90%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	0,07%	-2,30%	0,87%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-2,21%	-2,23%	0,84%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-3,63%	-3,65%	0,84%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-3,22%	-3,24%	0,83%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-3,87%	-3,89%	0,83%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-4,64%	-6,90%	0,81%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	2,62%	0,18%	0,75%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,10%	-0,32%	0,75%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,79%	1,33%	0,72%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	2,16%	-0,26%	0,63%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	2,03%	2,29%	0,62%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,22%	2,48%	0,62%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,13%	-1,27%	0,40%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-2,56%	-2,58%	0,38%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	3,92%	4,18%	0,29%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,47%	0,72%	0,26%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,30%</b>