

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC DUBEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.04.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,27%	-0,66%	5,92%	1,04%	16,16%	55,81%

Některé americké společnosti pozitivně překvapily zveřejněnými výsledky za 1. kvartál roku, investoři v USA zároveň vyhlížejí vrchol úrokových sazeb. Výrazně se dařilo středoevropskému regionu, i zde sehrály roli dobré výsledky místních firem a stabilita místních bank. Rozvíjející se trhy v dubnu naopak většinou zaznamenaly ztráty, na čínských trzích panovala nervozita způsobená ochlazením vztahů se západem, Turecko zase svírá nejistota z blížících se voleb.



Výkonnost dluhopisových fondů byla smíšená, nejvíce se dařilo dluhopisům Nové Evropy.

Snížili jsme podíl akcií a fondu vysoce úročených dluhopisů. Úrokové sazby by na vysokých úrovních mohly zůstat déle, proto považujeme tato aktiva za nadhodnocená. Naopak jsme navýšili krátkodobé investice.

Koruna v dubnu posílila vůči dolaru a mírně oslabilo vůči euru. Efekt měnového zajištění byl u dolarových pozic kladný, u pozic v EUR záporný.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	25,78%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,19%	-0,19%	24,03%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,16%	-0,16%	19,74%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	13,49%
Dluhopisové fondy - ostatní					
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,71%	0,71%	3,33%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	4,61%	4,61%	2,96%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,32%	-1,18%	2,23%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-1,07%	-1,93%	1,03%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,12%	-0,75%	1,03%
Fondy alternativních investic					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,55%
Akciové fondy					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,44%	6,44%	4,08%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-3,58%	-4,41%	1,38%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,92%	1,04%	1,23%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,84%	-2,69%	1,23%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-3,65%	-3,59%	1,20%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	1,10%	0,22%	1,16%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	0,99%	0,12%	1,12%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-2,00%	-2,85%	1,02%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	0,07%	-0,80%	1,02%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	2,04%	1,16%	0,96%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-3,56%	-4,39%	0,90%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,32%	-0,26%	0,89%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	2,96%	2,07%	0,89%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,28%	3,35%	0,87%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,82%	2,89%	0,85%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	1,96%	2,03%	0,83%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,74%	0,80%	0,82%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-4,62%	-4,56%	0,79%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,35%	-2,20%	0,79%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	3,28%	3,35%	0,76%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,27%	0,39%	0,75%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,77%	-1,63%	0,73%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,22%	-0,65%	0,72%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	2,10%	-0,99%	0,61%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,93%	-1,16%	0,61%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,47%	-0,40%	0,50%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,76%	1,87%	0,41%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-5,46%	-5,40%	0,37%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	-0,24%	-3,26%	0,28%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,29%	-2,75%	0,26%
OSTATNÍ					-0,13%