

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC KVĚTEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.05.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,38%	0,00%	1,11%	0,88%	13,13%	55,22%

Na vyspělých trzích v květnu panovala nízká volatilita, menší nervozitu vyvolalo pouze jednání o dluhovém stropu v USA. Zisky si připisovaly především technologické akcie ve spojitosti s rozvojem AI. Nedařilo se naopak komoditně zaměřeným podnikům. Vzrostl japonský trh, kde přetrvávají nízké úrokové sazby zároveň s nízkou inflací. Poklesla naopak Čína, kde se očekávalo rychlejší oživení ekonomiky. Výkonnost v Latinské Americe byla smíšená. Dluhopisová složka přispěla pozitivně.



Po prvním kole prezidentských voleb jsme snížili expozici vůči Turecku, kde neočekáváme změnu dosavadní měnové politiky. Oproti tomu jsme navýšili naši pozici v ostatních rozvíjejících se trzích. Koruna výrazně oslabila vůči dolaru, v menší míře i vůči euru. Efekt měnového zajištění byl 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					25,90%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,37%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,38%	0,38%	24,53%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					33,99%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,42%	0,42%	20,39%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,44%	0,44%	13,60%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,04%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58%	0,58%	3,36%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,04%	2,04%	2,32%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,95%	-0,33%	2,23%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,25%	3,51%	1,07%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-1,45%	2,27%	1,06%
Fondy alternativních investic					2,57%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,57%
Aktiové fondy					28,07%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,69%	1,69%	4,16%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-4,03%	-0,41%	1,38%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,94%	0,72%	1,24%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,57%	0,07%	1,24%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,53%	2,57%	1,24%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,64%	0,00%	1,16%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-0,29%	3,47%	1,16%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-5,67%	-2,11%	1,00%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-8,61%	-5,16%	0,97%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,71%	-5,26%	0,92%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-3,27%	-2,28%	0,88%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-5,48%	-1,91%	0,87%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-1,63%	-0,63%	0,87%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-8,85%	-5,41%	0,85%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,38%	-1,38%	0,84%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-2,12%	-1,12%	0,82%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,99%	-0,99%	0,82%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,98%	1,72%	0,81%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-0,91%	2,83%	0,78%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-4,06%	-3,08%	0,77%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,65%	1,02%	0,74%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-5,99%	-5,03%	0,72%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-5,43%	-1,86%	0,71%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	5,35%	6,66%	0,66%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	3,28%	4,56%	0,64%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,05%	3,83%	0,59%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,98%	4,79%	0,52%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	1,20%	2,45%	0,28%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	1,17%	2,42%	0,26%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-1,33%	-0,32%	0,18%
OSTATNÍ					-0,57%