

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ČERVEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.06.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	3,69%	2,61%	5,78%	9,54%	24,66%	77,22%

Americké trhy si v červnu připsaly slušné zisky. Investoři očekávají od FEDu poslední dvě zvýšení úrokových sazeb, zároveň se na trhu drží optimismus ohledně pozitivních dopadů s dalším rozvojem AI. Ceny evropských akcií vzrostly o něco méně, trhy očekávají, že ECB ještě zmírní postoj později než FED. Zisků se dočkaly i rozvíjející se trhy, výrazný růst zaznamenala Latinská Amerika, kde se daří krotit vysokou inflaci.

Menší zisky připsala naopak Čína, která stále bojuje s pomalým oživením ekonomiky po covidu.

V průběhu června jsme prodali zbytek naší pozice v Turecku. Očekáváme, že po volbách se nezmění současná měnová politika a hrozí další výrazné oslabení turecké liry. Navýšili jsme naopak pozice v ostatních rozvíjejících se trzích.

Koruna v červnu výrazně posílila vůči dolaru a mírně i vůči euru. Efekt měnového zajištění byl pozitivní.



## 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>12,58%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,04%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,63%	0,63%	10,54%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>4,03%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,79%	0,79%	2,42%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,15%	1,15%	1,61%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>3,76%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,50%	1,50%	1,51%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,78%	1,78%	0,96%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,96%	0,18%	0,77%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	0,78%	-0,98%	0,51%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,56%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,56%
<b>Akciové fondy</b>					<b>77,36%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	5,35%	5,35%	11,98%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	3,60%	1,79%	4,15%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	9,45%	7,54%	3,41%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	6,95%	5,08%	3,34%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	7,03%	5,16%	3,32%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,98%	0,92%	3,30%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,97%	2,15%	3,30%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	5,19%	3,35%	2,91%
BGF World Mining I2	Globální	USD	6,40%	4,54%	2,79%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-1,56%	-3,28%	2,69%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	0,71%	-1,05%	2,48%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	8,90%	7,00%	2,42%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	2,38%	2,32%	2,38%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,46%	2,40%	2,37%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,40%	2,34%	2,33%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	4,83%	4,76%	2,27%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,44%	1,38%	2,18%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	6,76%	4,90%	2,14%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	6,53%	4,67%	2,08%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	2,34%	2,28%	2,08%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,83%	-0,89%	1,95%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,01%	2,19%	1,92%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,10%	-0,67%	1,70%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	7,87%	2,27%	1,68%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	5,24%	3,40%	1,64%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	7,20%	1,64%	1,58%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	6,48%	4,62%	1,54%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	7,05%	1,50%	0,74%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	8,81%	3,17%	0,70%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,29%</b>