

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
DUBEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.04.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,79%	6,60%	23,05%	33,40%	13,32%	78,28%

Trhy pokračovaly v růstovém trendu a připisovaly zisky. I nadále zůstávají hlavním podporovatelem růstu extrémně uvolněné měnové politiky centrálních bank, které v čele s FEDem zásobují trhy novými penězi. Pozitivně se do výkonnosti promítá také rostoucí počet naočkovaných proti Covid-19, který zlepšuje výhled na tento a následující rok. Nákupní náladu investorů nenarušilo ani stále rostoucí inflační očekávání.

V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit akciovou expozici v regionu Eastern Europe (Turecko, Rusko) na neutrální váhu vůči hodnoticímu benchmarku. Ke snížení podílu ruských akcií v portfoliích vedly spory Ruska s Ukrajinou, které mohly vést k razantnímu snížení cen ruských akcií. V Turecku se rozhodl prezident Erdogan odvolat guvernéra tamní centrální banky poté, co navýšil úrokové sazby. Jeho rozhodnutí poměrně podkopává důvěru investorů v místní aktiva, a proto došlo ke snížení expozice na turecký trh v portfoliu. Peníze jsme přesunuli do ostatních akciových trhů v Emerging Markets.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					5,07%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,51%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,01%	0,01%	2,55%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,05%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,40%	0,40%	3,04%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	2,01%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,53%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,06%	-0,06%	2,71%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,42%	0,42%	1,82%
Fondy alternativních investic					5,73%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,64%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	4,69%	0,62%	2,10%
Akciové fondy					80,37%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,43%	2,43%	12,20%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,17%	-0,83%	4,59%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,84%	0,83%	4,34%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	1,71%	0,70%	4,32%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	4,18%	0,13%	4,06%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,90%	-0,14%	4,01%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,59%	0,52%	4,01%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,50%	-1,49%	3,96%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,66%	-3,25%	3,89%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,50%	-5,33%	3,86%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	6,18%	2,05%	3,58%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,01%	-1,00%	2,96%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,25%	2,22%	2,80%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	2,57%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	4,54%	0,47%	2,52%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	5,41%	1,31%	2,25%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	2,82%	-1,18%	1,96%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,32%	-0,70%	1,91%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-2,69%	-4,93%	1,42%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-2,17%	-4,42%	1,42%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	7,91%	3,71%	1,40%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	5,94%	1,82%	1,39%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	9,40%	5,15%	1,39%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	-1,70%	-2,68%	1,10%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	5,03%	0,95%	0,84%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-2,29%	-4,54%	0,59%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-3,58%	-5,80%	0,58%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	0,75%	-0,25%	0,44%
OSTATNÍ					-0,75%