

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

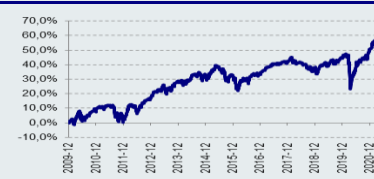
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
DUBEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.04.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,78%	2,87%	10,25%	17,69%	11,36%	57,87%

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. Dluhopisové fondy tento měsíc přispěly až na výjimku pozitivně k výkonnosti. V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit akciovou expozici v regionu Eastern Europe (Turecko, Rusko) na neutrální váhu vůči hodnoticému 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					12,54%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,49%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,01%	0,01%	10,04%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					37,69%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,40%	0,40%	22,62%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	15,07%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,68%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,06%	-0,06%	6,99%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,08%	-2,85%	2,61%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,42%	0,42%	2,08%
Fondy alternativních investic					5,78%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,67%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	4,69%	0,62%	2,11%
Akciové fondy					32,47%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,43%	2,43%	4,88%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,17%	-0,83%	1,88%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	1,71%	0,70%	1,78%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,84%	0,83%	1,77%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,90%	-0,14%	1,66%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	4,18%	0,13%	1,65%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,59%	0,52%	1,61%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,50%	-1,49%	1,57%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,66%	-3,25%	1,55%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,50%	-5,33%	1,52%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	6,18%	2,05%	1,41%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,01%	-1,00%	1,19%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,25%	2,22%	1,15%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	1,05%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	4,54%	0,47%	1,01%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	5,41%	1,31%	0,90%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	2,82%	-1,18%	0,78%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,32%	-0,70%	0,75%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	7,91%	3,71%	0,62%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-2,17%	-4,42%	0,57%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-2,69%	-4,93%	0,57%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	5,94%	1,82%	0,56%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	9,40%	5,15%	0,56%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	-1,70%	-2,68%	0,44%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	5,03%	0,95%	0,35%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-2,29%	-4,54%	0,26%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-3,58%	-5,80%	0,24%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	0,75%	-0,25%	0,20%
OSTATNÍ					-0,15%