

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LEDEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.01.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,59%	7,18%	8,49%	6,04%	6,32%	53,47%

Trhy se v lednu nesly v poměrně volatálním duchu. Začátkem měsíce rostly a ke konci své zisky odmazávaly. Nálada na trzích zůstává však rozporuplná. Na jedné straně stojí centrální banky s enormně uvolněnou měnovou politikou, která pomáhá trhům k růstu či stabilizaci. Na druhé straně však stojí spíše vysoké valuační trhy, které před sebou nemají již mnoho pozitivních zpráv, jenž by je mohly podpořit ve větším růstu. V lednu se pokračovalo s očkováním proti Covid-19. Očkování však neprobíhá takovou rychlostí s jakou se počítalo a to zejména v evropských zemích, kde jednotlivé státy čekají na nové vakcíny, kterých je nedostatek. I přes pomalejší než plánované očkování se však zvyšuje proočkovanosť obyvatelstva a společně s ní roste i optimistický výhled na globální ekonomiku v tomto a následujícím roce. Dluhopisovým tržím se v lednu poměrně dařilo a navázaly na klidný vývoj z prosince. V lednu svou výkonností přispívaly k pozitivnímu výsledku portfolia. V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit expozici na japonské akcie a strategicky tak uzavřít částečný profit. Japonské akcie za sebou mají silný růst a valuačně nám již přijdou drahé. Peníze jsme se rozhodli použít na navýšení evropských akcií, které na tom jsou oproti ostatním regionům valuačně dobře a nabízejí potenciálně větší růst do budoucna. Výkonnost fondů byla během tohoto měsíce smíšená. Dařilo se zejména fondům zaměřeným na Asii. Fondy obchodující na Latinskoamerických trzích naopak ztrácely.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					10,73%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,89%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,54%	0,54%	8,83%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					37,18%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,69%	0,69%	22,32%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,82%	0,82%	14,87%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,64%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,99%	0,99%	8,05%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,36%	0,62%	2,60%
Fondy alternativních investic					4,68%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,65%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-0,46%	-0,20%	2,03%
Akciové fondy					36,53%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,02%	2,02%	5,01%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-1,59%	-2,43%	2,10%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	5,25%	4,35%	2,02%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,53%	5,80%	2,01%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,54%	1,80%	1,99%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,87%	-1,72%	1,95%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	-0,16%	-1,02%	1,94%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,04%	0,30%	1,87%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	0,38%	0,64%	1,87%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-1,15%	-0,90%	1,86%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-4,34%	-4,09%	1,54%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,78%	4,05%	1,37%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,71%	-1,56%	1,22%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	1,20%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,77%	1,03%	1,12%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-0,52%	-0,26%	1,04%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,09%	-0,84%	0,92%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	4,61%	4,88%	0,90%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	4,16%	4,43%	0,75%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	0,79%	-0,50%	0,68%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,05%	-0,25%	0,68%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,61%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	0,31%	-0,55%	0,60%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-0,45%	-0,19%	0,41%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	1,55%	0,68%	0,31%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-0,34%	-1,62%	0,29%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	1,67%	0,37%	0,29%
OSTATNÍ					0,24%