

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LISTOPAD 2021

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.11.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-2,65%	-2,35%	-0,17%	14,50%	22,74%	82,18%

Listopad byl pro akciové trhy poměrně nepříjemný. Hlavním negativním faktorem byl opět Covid. Číslo ve většině států i přes poměrně vysokou proočkovanosť rostla a objevila se také nová mutace Omicron, která vyvolala velké obavy na celém trhu. Nervozita ohledně její nebezpečnosti a rozpolcenost názorů na její dopady vedla k vyšší volatilitě. Druhým faktorem byla nadále rostoucí inflace a FED, který se rozhodl začít snižovat měsíční tempo nákupů aktiv a zřejmě ukončí QE k červnu roku 2022. Středoevropský region postihly taktéž silné výprodeje z důvodu Covidu. Investoři uzavírali své zisky plynoucí z letošní dobré výkonnosti regionu, zejména pak bankovního sektoru, který těžil z rostoucích úrokových sazeb. Tento měsíc se nedařilo až na výjimky všem fondům v portfoliu a přispívaly zápornou výkonností. Nejhuře na tom byl fond zaměřený na Turecko, kde pod tlakem prezidenta snižovala centrální banka úrokové sazby i přes rostoucí inflaci, což razantně oslabilo tureckou líru. V listopadu jsme v portfoliích navyšovali akciovou expozici skrze fondy zaměřené na drahé kovy a těžařské společnosti, které by měly v portfoliu fungovat jako zajištění proti již vysoké a nadále rostoucí inflaci.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					8,55%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,44%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,03%	-0,03%	6,11%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					4,14%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,35%	-0,35%	2,48%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,42%	-0,42%	1,66%
Dluhopisové fondy - ostatní					3,09%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,99%	-0,99%	1,85%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,16%	-2,16%	1,23%
Fondy alternativních investic					6,64%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,24%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-1,25%	0,54%	2,40%
Akciové fondy					78,69%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-4,45%	-4,45%	12,03%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-1,56%	-2,21%	3,91%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-0,21%	1,60%	3,89%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,29%	-0,52%	3,86%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-5,10%	-3,38%	3,83%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,73%	-3,00%	3,81%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,99%	-2,25%	3,78%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-6,95%	-5,26%	3,22%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,87%	0,93%	2,86%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-3,29%	-3,93%	2,63%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-3,25%	-3,89%	2,63%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-3,14%	-3,78%	2,62%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-0,72%	-1,38%	2,51%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-4,01%	-4,65%	2,44%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-3,58%	-4,22%	2,39%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-4,25%	-2,51%	2,38%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-4,30%	-4,93%	2,37%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-5,80%	-4,09%	2,09%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-3,52%	-1,77%	1,90%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-3,39%	-1,64%	1,89%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-1,52%	0,27%	1,71%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-3,92%	-1,29%	1,41%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-5,29%	-2,70%	1,35%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-0,81%	0,99%	1,28%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	-7,05%	-7,66%	0,98%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-2,34%	-0,57%	0,90%
BGF World Mining I2	Globální	USD	0,46%	2,28%	0,85%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-3,45%	-1,70%	0,81%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	0,64%	2,46%	0,77%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-8,26%	-5,75%	0,59%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-2,94%	-0,29%	0,58%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-9,84%	-10,44%	0,42%
OSTATNÍ					-1,11%