

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ÚNOR 2021

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 26.02.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,24%	4,24%	7,84%	10,84%	9,02%	55,37%

Trhy vykázaly opět poměrně vysokou volatilitu. Investoři se přikláněli spíše na stranu nákupů, čemuž pomáhaly zejména stále extrémně uvolněné měnové politiky centrálních bank v čele s FEDem. Ani zvyšující se očekávání ohledně potenciálně rychle rostoucí inflaci v budoucnu nevyvolala v akciových investorech strach. Naopak velmi pozitivně se do trhu promítala rychleji rostoucí proočkovanost populace, která s sebou přináší optimistický výhled na znovuočevření ekonomik, rozvolňování lockdownů a růstu zisků společností v tomto a následujícím roce. Dluhopisovým fondům se tento měsíc opět poměrně dařilo a jejich výkonnost přispívala k výkonnosti celého portfolia.



V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit expozici na akciové trhy skrze rozvojové a rozvinuté trhy kromě středoevropského regionu, který stále považujeme za valuačně atraktivnější, a proto jeho váha v portfoliu zůstává stejná. Naopak rozvinuté a rozvojové státy za sebou mají velký růst a aktuálně je považujeme za valuačně spíše drahé. Dále jsme zvýšili zastoupení alternativních investic v portfoliu skrze Conseq realitní fond, který investorem stále nabízí stabilní a atraktivní zhodnocení. Téměř všechny fondy v tomto měsíci přispívaly v portfoliu zisky. Dařilo se zejména fondům zaměřeným na rozvinuté státy v čele s fondy zaměřujícími se na Spojené státy.

## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>13,39%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	3,21%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	10,18%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>36,53%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	21,89%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	14,63%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,46%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,28%	0,28%	7,84%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,42%	0,37%	2,62%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,70%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,63%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	2,11%	2,92%	2,08%
<b>Akciové fondy</b>					<b>35,19%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,43%	3,43%	5,17%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	6,09%	6,80%	2,11%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	2,81%	3,50%	1,91%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,97%	2,66%	1,89%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,49%	3,30%	1,89%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,86%	2,67%	1,86%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,57%	1,25%	1,85%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	5,84%	6,68%	1,84%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	5,04%	5,87%	1,82%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	0,77%	1,57%	1,74%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-2,90%	-2,13%	1,41%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,59%	8,44%	1,31%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,53%	2,21%	1,22%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	1,13%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,04%	6,88%	1,13%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	4,49%	5,32%	0,99%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,35%	4,17%	0,84%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	1,20%	2,00%	0,83%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	3,11%	2,35%	0,65%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-4,17%	-3,41%	0,63%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	1,59%	0,85%	0,63%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	5,71%	6,55%	0,60%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	3,41%	4,11%	0,60%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	3,33%	4,15%	0,37%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,80%	4,03%	0,28%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,26%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-1,61%	-0,95%	0,24%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,27%</b>