

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LEDEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.01.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-1,60%	-2,17%	-0,92%	2,90%	14,12%	57,92%

Aktiové trhy si v lednu prošly korekcí. Největších propadů se dočkaly technologické růstové akcie v reakci na zvýšenou míru inflace a obavy z odpovědi centrálních bank. V Evropě byl průběh korekce o něco klidnější než na amerických trzích - v případě ECB se zvýšení sazeb letos neočekává. Některé společnosti zhoršily svůj výhled do budoucna, kvůli očekávanému zvýšení nákladů, což na trhu vyvolalo i negativní reakce. Navzdory klesajícím trhům se dařilo tureckým akciím, díky vysokému zastoupení bank rostl i středoevropský region. Naopak nejhorší propady zaznamenalo v našem portfoliu Japonsko a Austrálie. V průběhu ledna jsme se rozhodli navýšit naše pozice v Latinské Americe na úkor všech ostatních regionů v rámci Emerging Markets, a to zejména kvůli jejich nízkým valuacím. Dále jsme se rozhodli zařadit fond zaměřený na kanadské akcie, který je valuačně také levný a svým složením by měl v prostředí utahujících se měnových politik a vyšších cen komodit profitovat. Dluhopisová složka si vedla lépe než akciová, nicméně poklesu se také nevyhnula. Koruna díky jestrábí ČNB nadále posilovala, což vedlo k pozitivnímu vlivu měnového zajištění na naše portfolia.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					19,96%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,58%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,15%	0,15%	17,39%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					33,46%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,24%	-0,24%	19,91%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,03%	0,03%	13,55%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,00%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,50%	-2,50%	4,34%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,27%	0,27%	2,14%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,05%	-1,55%	1,52%
Fondy alternativních investic					6,59%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,29%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-4,58%	-5,06%	2,30%
Akciové fondy					32,35%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	4,60%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	3,84%	3,31%	2,08%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-1,84%	-2,34%	1,52%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-1,53%	-2,03%	1,52%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,83%	-1,33%	1,48%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,22%	-1,72%	1,47%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,71%	-2,69%	1,44%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-1,31%	-1,81%	1,36%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-6,33%	-6,80%	1,20%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-5,57%	-6,05%	1,05%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-1,67%	-3,63%	1,02%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,34%	1,28%	1,01%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-4,48%	-6,38%	0,98%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-6,79%	-8,65%	0,95%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-9,19%	-9,65%	0,93%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-4,93%	-6,82%	0,92%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-6,83%	-7,30%	0,90%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-4,03%	-5,94%	0,89%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,89%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-9,23%	-9,69%	0,88%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-10,84%	-12,62%	0,83%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-11,47%	-11,92%	0,74%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-0,08%	-0,59%	0,72%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-3,91%	-4,40%	0,67%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-4,51%	-5,26%	0,46%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-3,72%	-4,21%	0,46%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-16,02%	-16,68%	0,45%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	-10,84%	-12,62%	0,29%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-5,06%	-5,80%	0,23%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-11,12%	-11,81%	0,19%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	10,45%	8,25%	0,16%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-8,55%	-9,01%	0,04%
OSTATNÍ					-0,36%