

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC DUBEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.04.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-3,21%	-4,42%	-7,10%	-2,48%	11,47%	73,85%

Akciové trhy v dubnu výrazně poklesly. Válka na Ukrajině, zpomalující ekonomický růst většiny ekonomik a stále více jestřábí tón centrálních bank drží investory v nejistotě. Největší propad zaznamenaly růstové americké akcie, zklamaly také některé hospodářské výsledky společností v čele s Netflixem. Západoevropským akciím se dařilo o něco lépe než jejich americkým protějškům, přisuzujeme to zejména více holubičí monetární politice ECB oproti FEDu. Středoevropské trhy taktéž zaznamenaly ztrátu, i zde trpěly zejména růstové společnosti. Zisky naopak připisoval energetický sektor. Pokles rozvíjejících se trhů táhla především Čína. Pokračující boj s pandemií ve formě přísných lockdownů má negativní dopad na dodavatelské řetězce a hospodářský růst. V našem portfoliu umazala předchozí zisky Latinská Amerika, nejvíce se dařilo Tureckým akciím. Vzhledem k poklesům akciových trhů v posledních měsících jsme se v průběhu dubna rozhodli snížit naše podvážení na akciích. Koruna v průběhu dubna oslabila, měnové zajištění mělo na výkonnost portfolia negativní vliv.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					4,27%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,46%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,04%	0,04%	2,81%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					4,04%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,21%	-0,21%	2,37%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,24%	0,24%	1,68%
Dluhopisové fondy - ostatní					3,04%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,44%	1,44%	1,79%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,12%	-0,12%	1,25%
Fondy alternativních investic					6,69%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,37%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-3,19%	2,90%	2,32%
Akciové fondy					82,60%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-5,15%	-5,15%	11,31%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-11,87%	-6,33%	5,07%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-4,73%	1,26%	3,61%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-6,69%	-0,82%	3,58%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-5,26%	0,70%	3,57%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,19%	5,02%	3,55%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,09%	2,00%	3,54%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-8,59%	-2,84%	3,53%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,34%	-2,58%	3,43%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-2,15%	-1,27%	2,67%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,53%	-0,64%	2,62%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-1,02%	-0,13%	2,62%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-10,63%	-5,01%	2,50%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	1,68%	2,60%	2,50%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-0,22%	0,68%	2,46%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-5,90%	0,02%	2,46%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-2,72%	-1,84%	2,35%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-5,28%	-4,43%	2,32%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-7,31%	-1,48%	2,31%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-8,18%	-2,41%	2,13%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-6,16%	-0,26%	2,10%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,68%	-1,08%	1,81%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-4,62%	-5,01%	1,79%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-6,16%	-0,26%	1,73%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-9,95%	-4,29%	1,54%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-9,22%	-3,51%	1,39%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-9,93%	-4,27%	1,02%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-2,47%	3,66%	1,00%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-1,51%	-1,91%	0,77%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-3,02%	-3,41%	0,70%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	15,07%	16,11%	0,61%
OSTATNÍ					-0,65%