

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC KVĚTEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.05.2022						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,37%	-4,00%	-4,93%	-5,09%	15,81%	73,20%

V průběhu května se akciové trhy významně propadaly, ale ke konci měsíce se nálada investorů proměnila a akcie smazaly většinu svých květnových ztrát. Prvotní pokles lze připisat jestřábímu FEDu a pokračující válce na Ukrajině. Závěrečný růst podpořilo snižování přírůstků nakažených covidem v Číně a s tím související mírnější restriktce, pomohlo i částečné zrušení cel ze strany USA. V našem portfoliu si evropské i americké akcie vedly velice podobně. Dařilo se zejména energetickému a bankovnímu sektoru. Negativní makroekonomické podmínky se naopak podepsaly na sektoru nemovitostním. Větší pokles v našem portfoliu zaznamenaly také těžbařské akcie. Rozvíjející se trhy zaznamenaly smíšenou výkonnost, Čína si na základě pozitivních zpráv připisovala zisky, turecké akcie si po dubnovém růstu prošly korekcí. V průběhu května jsme se rozhodli zvýšit naši expozici vůči čínským akciím. Ty považujeme za valuačně levné a předpokládáme nastartování ekonomiky po skončení lockdownů.



Květen byl pro korunu velice volatilní, zprávy o jmenování Aleše Michla guvernérem ČNB vyvolaly prudké oslabení koruny, proti kterému ČNB následně intervenovala. Celkově koruna vůči euru oslabila a měnové zajištění mělo na výkonnost negativní vliv. Proti dolaru však naopak koruna posílila, na naše dolarové pozice tedy zajištění působilo pozitivně.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu		MTD Výkonnost			Rozložení portfolia
Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>3,37%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,74%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	2,63%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>3,92%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,55%	-0,55%	2,35%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,37%	-0,37%	1,57%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>2,91%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,01%	-1,01%	1,77%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,65%	2,65%	1,14%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,53%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,21%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-5,95%	-7,05%	2,32%
<b>Akciové fondy</b>					<b>81,66%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,95%	-0,95%	11,38%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	0,27%	-0,91%	4,01%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	0,24%	-0,94%	3,64%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,74%	0,55%	3,63%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,87%	-0,31%	3,48%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-0,95%	-2,11%	3,48%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,26%	-2,42%	3,47%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-2,20%	-1,78%	3,35%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,00%	-9,08%	3,30%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,88%	1,31%	2,67%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-1,98%	-1,56%	2,64%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-1,00%	-0,58%	2,58%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,58%	-3,72%	2,55%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,38%	-0,80%	2,45%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,08%	3,52%	2,43%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-2,52%	-2,10%	2,42%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	2,02%	2,46%	2,38%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,05%	0,38%	2,37%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	1,43%	0,24%	2,35%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-0,73%	-1,90%	2,26%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-2,37%	-3,52%	2,03%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-1,98%	-1,79%	1,77%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	1,53%	0,34%	1,72%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	2,39%	1,19%	1,70%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,63%	0,83%	1,66%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	1,55%	0,36%	1,55%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	1,30%	0,11%	1,40%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-4,50%	-5,62%	0,95%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	0,68%	0,88%	0,78%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-1,33%	-1,14%	0,70%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-5,62%	-5,22%	0,58%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>1,61%</b>