

## VYVÁŽENÉ 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
	-1,45%	-2,35%	-4,47%	-2,32%	9,22%	54,21%

Aktiové 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.



Dluhopisová složka portfolia mírně brzdila ztráty akcií. Dařilo se zejména vysoce úročeným dluhopisům rozvíjejících se trhů. Výnosové křivky středoevropských ekonomik se v dubnu posunuly směrem vzhůru, dopad na naše portfolio však nebyl nijak výrazný. Koruna v dubnu oslabil, 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	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>16,96%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,87%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,04%	0,04%	15,09%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>33,31%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,21%	-0,21%	19,98%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,24%	0,24%	13,32%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>8,09%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,12%	-0,12%	4,41%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,44%	1,44%	2,13%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,56%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,51%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,17%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-3,19%	2,90%	2,34%
<b>Akciové fondy</b>					<b>35,35%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-5,15%	-5,15%	4,89%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-11,87%	-6,33%	2,19%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,09%	2,00%	1,55%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-6,69%	-0,82%	1,54%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-4,73%	1,26%	1,53%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,19%	5,02%	1,53%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-8,59%	-2,84%	1,52%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-5,26%	0,70%	1,52%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,34%	-2,58%	1,47%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,53%	-0,64%	1,14%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-2,15%	-1,27%	1,14%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-1,02%	-0,13%	1,14%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-10,63%	-5,01%	1,08%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	1,68%	2,60%	1,07%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-0,22%	0,68%	1,06%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-5,90%	0,02%	1,03%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-2,72%	-1,84%	1,03%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-5,28%	-4,43%	0,99%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-7,31%	-1,48%	0,95%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-8,18%	-2,41%	0,92%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-6,16%	-0,26%	0,86%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-9,22%	-3,51%	0,84%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,68%	-1,08%	0,77%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-4,62%	-5,01%	0,77%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-6,16%	-0,26%	0,75%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-9,95%	-4,29%	0,68%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-2,47%	3,66%	0,42%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-1,51%	-1,91%	0,29%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-3,02%	-3,41%	0,28%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	15,07%	16,11%	0,28%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-9,93%	-4,27%	0,12%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,22%</b>