

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ČERVEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.06.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-3,56%	-5,17%	-7,55%	-7,12%	4,67%	48,38%

Akciové trhy v červnu výrazně poklesly. Hlavními důvody byly obavy z recese a inflace v kombinaci s vysokými úrokovými sazbami. S blížící se výsledkovou sezónou za druhý kvartál se investoři obávají, že nepříznivé makroekonomické podmínky se negativně projeví ve výsledcích firem. Největší poklesy zažily akcionáři růstových neziskových společností. Středoevropský region, který si prošel korekcemi již dříve si vedl o něco lépe než vyspělé trhy. Rozvíjející se trhy se propadům také nevyhnuly, byť i zde byly poklesy nižší než u vyspělých trhů. Nejhorší výsledky v našem portfoliu přinesl sektor těžba, který korigoval své mohutné nárůsty z počátku roku. S poklesem cen komodit zaznamenala ztráty i Latinská Amerika. Naopak zajímavé zisky si připsala Čína díky zmírnění protipandemických opatření a expanzivní monetární politice. Dluhopisová složka také přispívala negativně, její propady však byly nižší. V průběhu června jsme se rozhodli vyřadit jeden z fondů alternativních investic, jinak portfolio zůstává beze změn. Koruna v červnu oslabilo jak vůči dolaru, tak vůči euru, měnové zajištění tedy působilo na výkonnost negativně.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					19,13%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,54%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,04%	0,04%	16,59%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					33,76%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,65%	-0,65%	20,35%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,48%	-0,48%	13,41%
Dluhopisové fondy - ostatní					7,91%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-6,84%	-6,84%	4,24%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,53%	-1,53%	2,11%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-3,58%	-0,44%	1,55%
Fondy alternativních investic					5,49%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,31%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-7,52%	-4,51%	1,18%
Akciové fondy					34,68%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-5,83%	-5,83%	4,78%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-18,42%	-15,76%	1,61%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,32%	1,89%	1,58%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-7,95%	-4,95%	1,57%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-10,10%	-7,17%	1,57%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,49%	0,68%	1,55%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-2,48%	-2,36%	1,51%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-18,72%	-16,07%	1,32%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-20,72%	-18,14%	1,27%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-6,04%	-2,98%	1,12%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-11,79%	-11,68%	1,10%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-7,13%	-7,02%	1,09%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-8,59%	-8,48%	1,08%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-6,53%	-3,49%	1,07%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-7,24%	-7,13%	1,02%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-6,70%	-6,59%	1,01%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-10,40%	-7,48%	1,00%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-7,93%	-7,82%	1,00%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-5,92%	-2,86%	0,99%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	7,51%	11,01%	0,96%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-10,45%	-10,34%	0,96%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-12,61%	-9,77%	0,85%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-0,69%	2,54%	0,78%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-4,27%	-6,98%	0,75%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-2,75%	-5,50%	0,74%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-9,67%	-6,73%	0,67%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	7,28%	10,77%	0,48%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-10,58%	-7,67%	0,42%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-2,61%	-5,37%	0,29%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	0,85%	-2,00%	0,28%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-2,66%	-2,54%	0,26%
OSTATNÍ					-0,96%