

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
KVĚTEN 2021

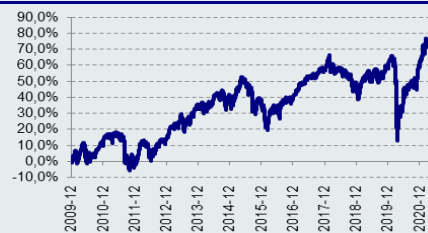
## Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.05.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,36%	6,52%	14,70%	32,58%	16,66%	82,49%

Trhům se stále daří, tento měsíc pokračovaly v růstovém trendu a připisovaly zisky. I nadále zůstávají hlavním podporovatelem růstu extrémně uvolněné fiskální a měnové politiky centrálních bank, které v čele s FEDem zásobují trhy novými penězi. Velmi pozitivně se do výkonnosti propisuje rychle rostoucí počet naočkovaných proti Covid-19, který zlepšuje výhled na tento a následující rok. Nákupní náladu investorů nenarušila ani zvyšující se inflace, za čímž pravděpodobně stojí její označení za dočasnou.

V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit akciovou expozici skrze všechny regiony kromě středoevropského, který oproti ostatním regionům považujeme za valuačně levný. Prostředky z prodeje jsme se rozhodli přesunout do alternativní části portfolia, které nabízí slušný potenciál zhodnocení a do krátkodobých investic, odkud mohou být v případě korekce trhů takřka ihned využity k nákupu.



## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>5,65%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,36%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	3,30%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>4,90%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	2,93%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,06%	-0,06%	1,97%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>4,42%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,00%	0,00%	2,64%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,05%	-0,05%	1,78%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>5,93%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,65%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	2,07%	-0,65%	2,28%
<b>Akciové fondy</b>					<b>78,00%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,06%	7,06%	12,45%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,64%	0,92%	4,45%
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	3,02%	1,29%	4,19%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,04%	0,33%	4,16%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,67%	0,91%	3,94%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,88%	-2,55%	3,85%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,39%	-2,28%	3,81%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	2,96%	0,22%	3,81%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,37%	0,62%	3,79%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,86%	-0,85%	3,77%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	6,61%	3,77%	3,52%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,90%	4,06%	3,01%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,50%	-1,19%	2,64%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	2,41%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,34%	-3,96%	2,31%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	0,95%	-1,74%	2,06%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	8,17%	5,29%	1,93%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	1,64%	-1,06%	1,90%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	7,06%	4,21%	1,43%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,50%	-2,82%	1,34%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-0,19%	-3,48%	1,34%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	1,93%	-0,78%	1,26%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	6,82%	3,98%	1,21%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	4,40%	2,65%	1,06%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	0,30%	-2,37%	0,80%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-0,79%	-4,06%	0,58%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	3,01%	-0,39%	0,57%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-0,91%	-2,58%	0,42%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>1,09%</b>