

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
SRPEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.08.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,37%	0,90%	1,22%	3,52%	8,70%	33,02%

Dluhopisové portfolio mělo tento měsíc celkem slušnou výkonnost. Přes stále rostoucí zadlužení a relativně rychle rostoucí inflaci došlo v srpnu pouze k malému růstu desetiletých výnosů a to jak v eurozóně, tak v USA. Na trhu korporátních dluhopisů byl v červenci, stejně jako v předcházejících pěti měsících, vývoj poklidný. Fondy v portfoliu měly slušnou výkonnost, kdy všechny bez výjimky připisovali zisky k celkové výkonnosti portfolia. Nejlépe se dařilo fondu Conseq fond vysoce úročených dluhopisů.



Část portfolia alokovaná do akcií a alternativních investic tento měsíc působila na výkonnost portfolia pozitivně.

V průběhu srpna nedošlo k žádným změnám v portfoliu.

## 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>22,23%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,07%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	20,16%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,50%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,20%	0,20%	34,49%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,39%	0,39%	23,01%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>11,28%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,78%	0,78%	6,79%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,35%	0,93%	2,52%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,08%	1,08%	1,97%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,53%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,17%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	0,92%	1,50%	2,37%
<b>Akciové fondy</b>					<b>2,52%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	2,29%	2,88%	0,81%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,66%	6,66%	0,41%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,85%	2,95%	0,29%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,78%	2,88%	0,29%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	1,31%	1,90%	0,22%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,98%	2,57%	0,22%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,80%	2,25%	0,13%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,22%	2,81%	0,08%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	3,75%	4,35%	0,07%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,07%</b>