

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
KVĚTEN 2021

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.05.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,05%	0,32%	1,78%	4,37%	5,91%	31,84%

Na dluhopisových trzích se odehrál další, poměrně klidný měsíc. Ani na jedné straně Atlantiku se nedělo nic zvláštního. Výnosy na dlouhých koncích se i přes vyšší inflaci a růst zadlužení stabilizovaly v okolí dubnových úrovní. Na krátkém konci se žádná větší změna také neodehrávala. A ani na trhu korporátních dluhopisů tomu tento měsíc nebylo jinak. Dění na dluhopisových trzích se propadlo i do výkonnosti jednotlivých dluhopisových fondů, které se nějak výrazně na výkonnosti portfolia nepodílely. Nejlepšího výsledku dosáhl Conseq Invest Dluhopisový B.

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

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 prodejů 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>22,87%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,65%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	20,22%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,44%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	34,49%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,06%	-0,06%	22,95%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>11,16%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,00%	0,00%	6,74%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	2,46%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,05%	-0,05%	1,95%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,06%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,73%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	2,07%	-0,65%	2,33%
<b>Akciové fondy</b>					<b>2,54%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,46%	-1,24%	0,83%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,06%	7,06%	0,41%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,04%	0,33%	0,25%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,64%	0,92%	0,25%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	2,96%	0,22%	0,22%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,37%	0,62%	0,21%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,46%	-1,89%	0,13%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,50%	-1,19%	0,09%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	0,95%	-1,74%	0,09%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,34%	-3,96%	0,08%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,07%</b>