

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

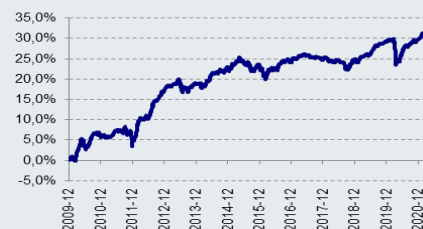
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
DUBEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.04.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,09%	0,70%	2,35%	5,89%	5,68%	31,91%

Po předchozím dvoutměsíčním růstu výnosů, který odstartoval v únoru bylo na dluhopisových trzích v dubnu klidnější. Růst výnosů se tento měsíc neodehrával ani přes vyšší inflaci a hrozbu dalšího fiskálního uvolnění. Výnosy dluhopisů na dlouhém, 10-ti letém konci se dokonce v US snížili z úrovně 1,75 % až pod úroveň 1,6 %. Stále je však nutné počítat s vyšším inflačním očekáváním a potenciálním růstem výnosů v budoucnu. Až na fond „Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A“ se tento měsíc v portfoliu poměrně dařilo všem dluhopisovým fondům a hodnota portfolia rostla.



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

V průběhu tohoto měsíce 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
Krátkodobé investice					22,69%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,23%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,01%	0,01%	20,46%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					57,90%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,40%	0,40%	34,70%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	23,21%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,47%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,06%	-0,06%	6,56%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,08%	-2,85%	1,96%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,42%	0,42%	1,95%
Fondy alternativních investic					5,83%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,72%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	4,69%	0,62%	2,12%
Akciové fondy					3,14%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	2,26%	-1,72%	1,03%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,43%	2,43%	0,47%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,84%	0,83%	0,31%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,17%	-0,83%	0,31%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,90%	-0,14%	0,28%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	4,18%	0,13%	0,28%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-2,40%	-4,65%	0,16%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,25%	2,22%	0,11%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	4,54%	0,47%	0,10%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	5,41%	1,31%	0,09%
OSTATNÍ					-0,03%