

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

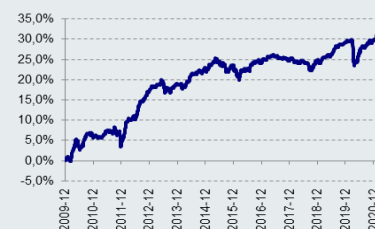
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
BŘEZEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.03.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,29%	1,22%	2,04%	6,21%	6,19%	31,80%

Na dluhopisových trzích se pokračovalo v poměrně velkém růstu výnosů, který započal minulý měsíc. Výnosy tlačí vzhůru zejména dopad extrémně uvolněných měnových politik centrálních bank, které svými kroky navyšují inflační očekávání v budoucnu. Na krátkém konci výnosové křivky zůstaly výnosy na velmi podobné úrovni. Zatímco na dlouhém konci, například desetileté americké výnosy, pokračovaly v růstu až na 1,76 %. Poměrně velkou ztrátu utrpěl fond Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, jehož výkonnost ovlivnila zejména expozice na Turecko. Negativní pohyb způsobilo zejména rozhodnutí tureckého prezidenta Erdogana, který odvolal šéfa centrální banky ihned poté co navýšil úrokové sazby. Ostatní dluhopisové fondy měly tento měsíc spíše kladný výsledek a výkonnost dluhopisových fondů tak byla smíšená.



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

V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit expozici na akciové trhy. Akcie dosahují nových historických maxim a jejich valuace jsou v některých regionech až extrémně vysoké a z tohoto důvodu jsme se rozhodli snížením expozice částečně uzavřít zisk. Do portfolia jsme na místo toho přidali Conseq fond vysoko-úročených dluhopisů, od kterého očekáváme slušné zhodnocení.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					22,85%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,37%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,05%	-0,05%	20,47%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					59,70%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	34,59%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,41%	0,41%	23,16%
Conseq fond vysoko-úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	n/a	n/a	1,95%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,59%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-3,53%	-3,53%	6,57%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,00%	3,16%	2,02%
Fondy alternativních investic					5,82%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,71%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	3,51%	6,78%	2,11%
Akciové fondy					3,15%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-0,34%	2,81%	1,05%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,76%	3,76%	0,46%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	5,90%	5,70%	0,31%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,40%	5,20%	0,31%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	6,57%	9,94%	0,28%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	6,03%	9,38%	0,28%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	8,52%	7,46%	0,17%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	6,32%	6,12%	0,11%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,57%	5,81%	0,10%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	0,57%	3,75%	0,09%
OSTATNÍ					-0,10%