

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
LEDEN 2021

Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.01.2021

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,60%	1,64%	2,56%	1,26%	5,12%	30,99%

Situace na dluhopisových trzích byla opět stejně jako v předchozích měsících poměrně klidná. Pozitivní sentiment na trzích se lehce zpomalil, ale stále stejně, extrémně rozvolněné měnové politiky hlavních strategických centrálních bank, tomuto pozitivnímu sentimentu přispívaly. Dluhopisové trhy tak v portfoliu připisovaly příjemné zisky. Zpomalené očkovací programy, které trpí zejména na nedostatečné množství vakcíny mají i přes tuto nepříjemnost stále pozitivní vliv i na vývoj dluhopisových trhů. Obdobně na tom byl také trh s korporátními (rizikovějšími) dluhopisy, které opět připisovaly větší zisky než konzervativnější státní dluhopisy.



Část portfolia alokovaná do akcií a alternativních investic tento měsíc měla smíšenou výkonnost. Dařilo se zejména fondům zaměřeným na japonské trhy.

V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli snížit expozici na japonské akcie a strategicky tak uzavřít částečný profit. Japonské akcie za sebou mají silný růst a valuačně nám již přijdou drahé. Peníze jsme se rozhodli použít na navýšení evropských akcií, které na tom jsou oproti ostatním regionům valuačně dobře a nabízejí potenciálně větší růst do budoucna. Výkonnost fondů byla během tohoto měsíce smíšená.

## 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>25,14%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,61%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,54%	0,54%	23,53%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,71%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,69%	0,69%	34,63%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,82%	0,82%	23,09%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,92%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,99%	0,99%	5,96%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,36%	0,62%	1,96%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,79%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,78%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-0,46%	-0,20%	2,01%
<b>Akciové fondy</b>					<b>4,47%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	2,57%	2,83%	1,54%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,02%	2,02%	0,63%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	0,38%	0,64%	0,40%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,87%	-1,72%	0,40%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,04%	0,30%	0,40%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-1,59%	-2,43%	0,39%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,03%	0,72%	0,31%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,77%	1,03%	0,14%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,71%	-1,56%	0,14%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-0,52%	-0,26%	0,12%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,03%</b>