

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
PROSINEC 2020

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.12.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,52%	0,80%	1,78%	0,59%	4,14%	30,20%

Situace na dluhopisových trzích byla opět stejně jako v předchozích měsících poměrně klidná. Pozitivní sentiment skrze všechny trhy, ale také stále extrémně rozvolněné měnové politiky hlavních strategických centrálních bank měli pozitivní vliv na dluhopisové trhy, které v portfoliu připisovaly příjemné zisky. Stejně jako na všechny trhy, tak i na dluhopisové trhy měl pozitivní vliv začátek očkovacích programů proti nákaze Covid-19 v několika státech světa. Obdobně na tom byl také trh s korporátními (rizikovějšími) dluhopisy, který připsal větší zisky než konzervativnější státní dluhopisy.



Část portfolia alokovaná do akcií a alternativních investic tento měsíc razantně zvyšovala výkonnost portfolia.

V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli navrátit zpět alokaci v eurozóně na všechny evropské akcie včetně UK regionu, ze kterého byla část kvůli Brexitu v 2016 stažena.

Výkonnost fondů byla během tohoto měsíce velmi dobrá. Dařilo se úplně všem fondům ve všech regionech.

## 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>25,84%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,78%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	24,05%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,60%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,55%	0,55%	34,50%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,59%	0,59%	23,10%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,79%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,28%	0,28%	5,89%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,65%	-0,55%	1,90%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,75%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,76%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	1,86%	-0,35%	1,99%
<b>Akciové fondy</b>					<b>4,13%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	7,44%	5,11%	1,34%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,09%	6,09%	0,62%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	4,12%	4,34%	0,39%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	5,11%	2,83%	0,37%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,98%	1,73%	0,37%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,69%	2,91%	0,37%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,01%	2,82%	0,28%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	7,89%	5,55%	0,14%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,32%	3,54%	0,13%
FF - Austrálie Fund I	Austrálie	USD	6,59%	4,28%	0,12%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,10%</b>