

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ÚNOR 2022

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 28.02.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,28%	-0,29%	-0,35%	0,87%	5,71%	32,56%

Americká výnosová křivka se od ledna příliš nezměnila, konflikt na Ukrajině sice na trhu vyvolal očekávání, že zvyšování úrokových sazeb neproběhne tak brzy, jak se předpokládalo, FED se nicméně vyjádřil, že válka jejich plány neovlivní. Česká výnosová křivka je nadále inverzní, trhy v dohledné době očekávají další zvýšení úrokových sazeb ze strany ČNB, což žene krátký konec vzhůru. Ve střední části křivky a na dlouhém konci však výnosy začínají klesat. Výnosy na německých dluhopisech v průběhu února klesly a dostaly se opět do záporných hodnot. Po invazi na Ukrajinu naopak vzrostly výnosy korporátních dluhopisů, a to především u těch evropských.



Alternativní složka portfolia působila na výkonnost negativně, akciová část naopak přispěla pozitivní výkonností, s výjimkou evropských fondů a globálních rozvíjejících se trhů.

Koruna, stejně jako ostatní měny středoevropského regionu, v reakci na konflikt na Ukrajině výrazně oslabila, následkem toho působilo měnové zajištění na výkonnost portfolia negativně.

## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měna	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>29,39%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK			1,85%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK			27,54%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>53,54%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK			32,13%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	21,40%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,47%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK			4,07%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,36%	0,36%	2,02%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-2,60%	-0,44%	1,38%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,58%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK			4,31%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-3,30%	-1,15%	2,27%
<b>Akciové fondy</b>					<b>3,09%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-4,08%	-1,95%	0,91%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK			0,42%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-4,92%	-2,46%	0,34%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-5,66%	-3,22%	0,31%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,41%	5,71%	0,27%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,38%	2,61%	0,26%
BGF World Mining I2	Globální	USD	13,32%	15,84%	0,15%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,13%	2,32%	0,13%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	11,52%	14,00%	0,13%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,89%	3,13%	0,08%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	5,04%	7,37%	0,08%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,07%</b>