

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
LEDEN 2022

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.01.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,36%	-0,92%	-0,26%	0,91%	5,53%	32,19%

Konzervativní portfolio nadále negativně ovlivňuje jestřábí politika centrálních bank jako reakce na neustupující inflaci. Na lednovém zasedání FEDu guvernér americké centrální banky Powell dokonce naznačil, že by se sazby mohly zvyšovat rychleji než o 25 b.b. na jednom zasedání. Reakce dluhopisových trhů na sebe nenechala dlouho čekat - americká výnosová křivka se zvýšila na obou koncích. Přestože ECB je ve své měnové politice umírněnější než FED, i v Evropě se trhy obávají budoucího zvyšování sazeb a utahování kvantitativního uvolňování. Německá výnosová křivka se během ledna zvýšila a to především na dlouhém konci. Cenovým poklesům se nevyhnuly ani korporátní dluhopisy. Obavy z dalšího růstu sazeb vyhnaly vzhůru i výnosy českých dluhopisů, celá česká výnosová křivka se posunula nahoru.



Alternativní a akciová složka působily na výkonnost portfolia tento měsíc negativně.

Koruna díky jestřábí ČNB nadále posilovala, což vedlo k pozitivnímu vlivu měnového zajištění na naše portfolia.

## 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>29,37%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,86%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,15%	0,15%	27,52%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>53,50%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,24%	-0,24%	32,04%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,03%	0,03%	21,46%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,47%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,50%	-2,50%	4,06%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,27%	0,27%	2,02%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,05%	-1,55%	1,39%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,61%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,31%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-4,58%	-5,06%	2,31%
<b>Akciové fondy</b>					<b>3,08%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-2,20%	-2,69%	0,93%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	0,44%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,34%	1,28%	0,35%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-4,48%	-6,38%	0,32%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-1,53%	-2,03%	0,26%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-1,84%	-2,34%	0,26%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-1,13%	-1,90%	0,13%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-1,31%	-1,81%	0,13%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-6,33%	-6,80%	0,11%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-9,23%	-9,69%	0,08%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-11,47%	-11,92%	0,08%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,04%</b>