

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.08.2022

Od 01.12.2009

| Období | 1M | 3M | 6M | 1 rok | 3 roky | Celkem |
|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| | 0,54% | 0,16% | -0,81% | -1,15% | 2,40% | 31,49% |

Dluhopisové trhy taktéž ovlivnilo zasedání v Jackson Hole, po jestřábích vyjádření šéfa FEDu se výnosy amerických dluhopisů posunuly výše na všech splatnostech. Výnosy v Evropě také zamířily vzhůru, neboť i ECB se jasně postavila za další utahování monetární politiky. ČNB se na srpnovém rozhodla ponechat sazby na stávající úrovni, což vyústilo v pokles výnosů na krátkém konci křivky, na dlouhém konci se však výnosy dostaly naopak výše. V našem portfoliu se dařilo zejména fondu vysoce úročených dluhopisů a dluhopisům střední Evropy.

V průběhu srpna jsme snížili zastoupení akcií v portfoliu a vybrali tak zisky z červencového růstu. Očekáváme snížení zisků společností vlivem rostoucích úrokových sazeb a nižší kupní síly domácností. Žádná z cizoměnových pozic nepřesáhla hranici 1,5 mil. Kč, od které zajišťujeme měnové riziko.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

| Název fondu | Teritoriální zaměření | Zákl. měna | v z. měně | v měně portfolia | Rozložení portfolia |
|---|------------------------------|------------|-----------|------------------|---------------------|
| Krátkodobé investice | | | | | 30,91% |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | | CZK | n/a | n/a | 2,53% |
| Conseq Invest Konzervativní A | Středoevropský region | CZK | 0,59% | 0,59% | 28,38% |
| Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia | | | | | 53,62% |
| Conseq Invest Dluhopisový B | Středoevropský region | CZK | 0,40% | 0,40% | 32,10% |
| Conseq korporátních dluhopisů A | Středoevropský region | CZK | 0,80% | 0,80% | 21,52% |
| Dluhopisové fondy - ostatní | | | | | 7,59% |
| Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A | Globální rozvíjející se trhy | CZK | 1,63% | 1,63% | 2,68% |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A | Globální rozvíjející se trhy | CZK | -0,82% | -0,82% | 2,57% |
| BGF Asian High Yield Bond I2 | Asie (bez Japonska) | USD | 2,55% | 4,22% | 1,19% |
| PIMCO GIS Income Fund I | Globální | USD | -0,95% | 0,66% | 1,16% |
| Fondy alternativních investic | | | | | 4,23% |
| Conseq realitní | Česká republika | CZK | n/a | n/a | 4,23% |
| Akciové fondy | | | | | 3,71% |
| NN (L) Emerging Markets High Dividend I | Globální rozvíjející se trhy | USD | 1,08% | 2,73% | 1,07% |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy B | Středoevropský region | CZK | -3,77% | -3,77% | 0,50% |
| Franklin Mutual European Fund I | Evropa | EUR | -4,46% | -4,71% | 0,39% |
| BNP Paribas Europe Equity I | Evropa | EUR | -5,49% | -5,74% | 0,39% |
| FF - America Fund I | Spojené Státy | USD | -1,24% | 0,37% | 0,30% |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I | Spojené Státy | USD | -2,40% | -0,81% | 0,29% |
| NN (L) Japan Equity I | Japonsko | JPY | 1,75% | -0,15% | 0,23% |
| BGF World Mining I2 | Globální | USD | 0,54% | 2,18% | 0,15% |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund I | Globální | USD | -8,39% | -6,90% | 0,15% |
| FF - Australian Diversified Equity Fund I | Austrálie | USD | -1,01% | 0,60% | 0,14% |
| BNP Paribas US Small Cap I | Spojené Státy | USD | -0,32% | 1,30% | 0,10% |
| OSTATNÍ | | | | | -0,07% |