

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ZÁŘÍ 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.09.2022

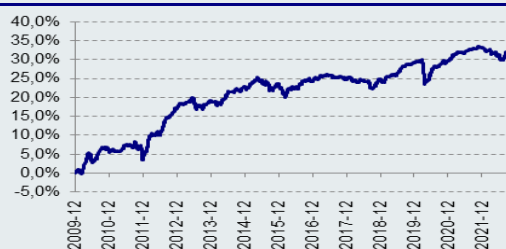
Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,17%	1,00%	-0,22%	-1,14%	1,87%	31,27%

Září přineslo ztráty i na dluhopisových trzích. Výnosy amerických i západoevropských dluhopisů v průběhu září poměrně výrazně vzrostly, ke konci měsíce zaznamenaly mírnou korekci. ČNB dále udržuje sazby na stabilní úrovni, nicméně i tak se česká výnosová křivka posunula vzhůru. V našem portfoliu se nejvíce dařilo fondu korporátních dluhopisů.

V průběhu září jsme se rozhodli navýšit podíl vysoce úročených dluhopisů v portfoliu. Domníváme se, že nynější propady již zaceňují veškerá negativa a nabízí vysoký výnos do splatnosti.

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					28,10%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,97%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,82%	0,82%	26,14%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					54,12%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	32,42%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,14%	0,14%	21,70%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,12%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,21%	-1,21%	3,97%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,12%	-0,12%	2,61%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	-5,91%	-3,41%	2,31%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,22%
Fondy alternativních investic					4,27%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,27%
Akciové fondy					3,50%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-11,47%	-9,11%	1,02%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-9,34%	-9,34%	0,48%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-6,53%	-6,51%	0,38%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-5,85%	-5,83%	0,36%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-8,13%	-5,68%	0,28%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-9,42%	-7,01%	0,27%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-5,04%	-6,62%	0,22%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-4,96%	-2,43%	0,15%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-5,75%	-3,24%	0,14%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-8,79%	-6,36%	0,10%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-10,97%	-8,60%	0,09%
OSTATNÍ					-0,10%