

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
LISTOPAD 2022

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.11.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,62%	1,33%	1,49%	0,22%	3,10%	33,24%

Pozitivní výkonnost přinesly především klesající výnosy (rostoucí ceny) dluhopisů v USA. Data o zpomalující inflaci a méně jstřábí vyjádření FEDu zřejmě povedou ke snížení tempa růstu úrokových sazeb, což na trzích vyvolalo mírnou euforii. V Eurozóně byl pokles výnosů mírnější, krátký konec výnosové křivky dokonce narostl, zde se očekává delší boj s inflací. Kvůli zpomalení inflace v listopadu, vlivem zavedení úsporného tarifu, poklesly i výnosy českých dluhopisů.



Žádná z cizoměnových pozic (USD, JPY, EUR) nepřekročila ekvivalent 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
<b>Krátkodobé investice</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	27,71%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,97%	0,97%	26,41%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,66%	1,66%	32,41%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,16%	1,16%	21,60%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,14%	1,14%	4,00%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	6,02%	6,02%	2,67%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	13,05%	7,27%	2,44%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	3,67%	-1,63%	1,23%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,17%
<b>Fondy alternativních investic</b>					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,26%
<b>Akciové fondy</b>					
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	14,29%	8,45%	0,69%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	10,02%	10,02%	0,41%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	9,46%	8,81%	0,27%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	6,71%	6,08%	0,27%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	4,99%	-0,38%	0,21%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	2,41%	-2,83%	0,21%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,17%	5,93%	0,16%
BGF World Mining I2	Globální	USD	18,71%	12,64%	0,11%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	18,83%	12,75%	0,11%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,84%	-1,47%	0,07%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	12,28%	6,54%	0,07%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,07%</b>