

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
PROSINEC 2022

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.12.2022

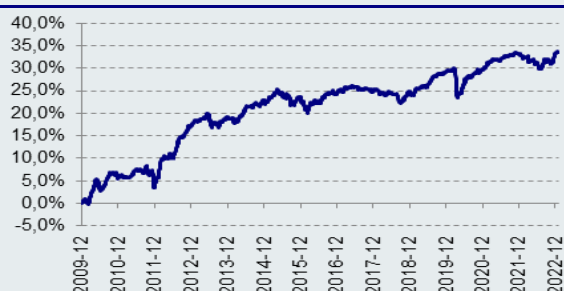
Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,16%	1,66%	2,68%	0,59%	3,10%	33,45%

Ostrejší rétorika centrálních bank vyhnala výnosy vládních dluhopisů v USA i v Evropě výše (pokles cen). Nárůst výnosů v Evropě byl znatelnější, ECB začala s utahováním měnové politiky později než FED a inflace v eurozóně je stále velmi vysoká, což ji tlačí k ještě většímu postoji. Výnosy českých dluhopisů také zaměřily výše, a to vlivem nárůstu výnosů v zahraničí a zrychlení meziměsíční inflace.

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>					<b>27,79%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,29%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,51%	0,51%	26,51%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>54,07%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	32,41%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	n/a	n/a	21,66%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>11,50%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,28%	0,28%	4,00%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,85%	-0,85%	2,64%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	9,11%	5,30%	2,57%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,19%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,10%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,27%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,27%
<b>Akciové fondy</b>					<b>2,47%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-1,76%	-5,19%	0,65%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,34%	-0,34%	0,41%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-3,09%	-3,99%	0,26%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-3,63%	-4,52%	0,26%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,86%	-7,22%	0,20%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,16%	-6,54%	0,20%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-4,11%	-2,64%	0,16%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	2,61%	-0,97%	0,10%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-1,24%	-4,69%	0,10%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-2,61%	-6,01%	0,07%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-6,11%	-9,39%	0,06%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,10%</b>