

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LEDEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.01.2023

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,68%	2,47%	2,73%	1,64%	3,86%	34,35%

Dluhopisové trhy, stejně jako akciové, nepřesvědčily komentáře FEDu a došlo k výraznému poklesu výnosů (nárůstu cen) amerických vládních dluhopisů. V Evropě byl pokles výnosů mírnější, neboť od ECB, která se zvyšováním sazeb začala později, lze spíše očekávat více jestřábí politiku. Česká výnosová křivka na dlouhém konci následovala vývoj v zahraničí, na krátkém se výnosy mírně zvýšily.

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
Krátkodobé investice					27,93%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,15%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,79%	0,79%	26,79%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					53,03%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,91%	0,91%	31,78%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,83%	0,83%	21,26%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,18%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,52%	0,52%	3,90%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,99%	0,99%	2,65%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	7,00%	3,90%	2,28%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	3,29%	0,30%	1,20%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	2,27%	-0,69%	1,15%
Fondy alternativních investic					4,23%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,23%
Akciové fondy					3,66%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	7,81%	4,69%	1,06%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,13%	6,13%	0,55%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	6,18%	4,75%	0,38%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	7,08%	5,64%	0,37%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	8,17%	5,04%	0,30%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	4,93%	1,89%	0,29%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,26%	2,36%	0,22%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	12,83%	9,56%	0,15%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	10,19%	7,00%	0,11%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	9,42%	6,25%	0,11%
BGF World Mining I2	Globální	USD	10,74%	7,53%	0,11%
OSTATNÍ					-0,04%