

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ÚNOR 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.02.2023

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,19%	1,03%	2,37%	1,55%	4,38%	34,61%

Dluhopisové trhy v USA a Evropě převážně klesaly (nárůst výnosů). Důvodem byla především nepříznivá data ohledně inflace signalizující, že období vyšších úrokových sazeb jen tak neskončí. Česká výnosová křivka se oproti tomu téměř nezměnila, přestože ČNB začíná mít více jestřábí rétoriku. Naše fondy zaměřené na střední Evropu si udržely mírné zisky, globálně zaměřené fondy zaznamenaly poklesy cen.



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>30,21%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,00%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	28,21%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>53,75%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,35%	0,35%	32,22%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53%	0,53%	21,53%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>11,08%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,59%	0,59%	3,91%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,27%	-1,27%	2,61%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	-2,37%	-1,65%	2,24%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-2,33%	-1,61%	1,18%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-1,81%	-1,09%	1,13%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,53%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,53%
<b>Akciové fondy</b>					<b>2,51%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-5,76%	-5,06%	0,68%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,23%	0,23%	0,37%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	1,24%	-0,02%	0,25%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,42%	0,16%	0,25%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,17%	-2,46%	0,19%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-2,49%	-1,77%	0,19%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,12%	-4,05%	0,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-8,80%	-8,13%	0,13%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,72%	-2,00%	0,11%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-8,73%	-8,06%	0,10%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-12,57%	-11,93%	0,10%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,07%</b>