

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
BŘEZEN 2023

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2023

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,11%	0,98%	2,66%	2,43%	8,59%	34,76%

Výnosy evropských i amerických dluhopisů poklesly (vzrostly ceny). Vzhledem k problémům několika amerických bank byl FED nucen přistoupit k méně jestřábí rétorice. Vrchol sazeb pravděpodobně nastane dříve než se očekávalo a tím pádem se může přiblížit i uvolnění měnové politiky. Pokles výnosů zaznamenaly i české státní dluhopisy, které kopírovaly vývoj v zahraničí. Pokles výnosů zde byl ale nižší vzhledem k odolnosti českých bank.



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>30,28%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,93%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,62%	0,62%	28,35%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>53,84%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,48%	0,48%	32,34%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,01%	0,01%	21,51%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,97%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,76%	-0,76%	3,88%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,23%	2,23%	2,67%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,42%	-6,69%	2,12%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,32%	-1,08%	1,17%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	3,04%	0,59%	1,14%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,54%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,54%
<b>Akciové fondy</b>					<b>2,47%</b>
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	3,88%	1,41%	0,69%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-4,54%	-4,54%	0,35%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,61%	0,59%	0,25%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-3,87%	-3,89%	0,24%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,58%	-4,89%	0,18%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-5,37%	-7,62%	0,17%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	2,76%	3,02%	0,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-0,77%	-3,12%	0,13%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	13,39%	10,70%	0,11%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-4,64%	-6,90%	0,10%
BGF World Mining I2	Globální	USD	1,86%	-0,56%	0,10%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,10%</b>