

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
DUBEN 2023

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 28.04.2023

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,04%	0,27%	2,74%	2,29%	8,13%	34,71%

Výnosy (tj. i ceny) evropských a amerických vládních dluhopisů se v průběhu dubna téměř nezměnily. Obdobný vývoj zaznamenaly i výnosy českých vládních dluhopisů. V portfoliu se nicméně dařilo dluhopisům Nové Evropy, které následovaly středoevropský akciový trh.

V průběhu dubna jsme v portfoliu snížili podíl akcií a fondu vysoce úročených dluhopisů. Vzhledem k riziku spočívajícím v delším setrvání úrokových sazeb na vysokých úrovních považujeme tato aktiva za nadhodnocená. Naopak jsme navýšili krátkodobé investice.



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>32,21%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,79%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,19%	-0,19%	30,43%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>52,96%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,16%	-0,16%	31,80%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	21,17%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>9,97%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,71%	0,71%	3,14%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	4,61%	4,61%	2,79%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,32%	-1,18%	2,09%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-1,07%	-1,93%	0,97%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,12%	-0,75%	0,97%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,55%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,55%
<b>Akciové fondy</b>					<b>2,33%</b>
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-1,85%	-2,70%	0,52%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,44%	6,44%	0,38%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,74%	0,80%	0,25%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,82%	2,89%	0,25%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	1,10%	0,22%	0,18%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,92%	1,04%	0,18%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	1,29%	-1,78%	0,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	0,07%	-0,80%	0,13%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	2,04%	1,16%	0,11%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,35%	-2,20%	0,10%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-2,00%	-2,85%	0,10%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,03%</b>