

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
KVĚTEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.05.2023

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,52%	0,60%	1,63%	3,15%	7,19%	35,41%

V květnu jsme sledovali na dluhopisových trzích poklidný vývoj. Výnosy amerických dluhopisů v průběhu května vzrostly (poklesly ceny). V Evropě se výnosy téměř nezměnily navzdory stále vysoké inflaci a pokračování ve zvyšování úrokových sazeb ze strany ECB. Dařilo se především dluhopisům Nové Evropy, pokles zaznamenaly protiinflační dluhopisy.



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>32,23%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,84%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,38%	0,38%	30,38%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>52,92%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,42%	0,42%	31,77%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,44%	0,44%	21,15%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,04%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58%	0,58%	3,14%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,04%	2,04%	2,83%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,95%	-0,33%	2,08%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,25%	3,51%	1,00%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-1,45%	2,27%	0,99%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,56%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,56%
<b>Akciové fondy</b>					<b>2,33%</b>
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-1,17%	2,56%	0,53%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,69%	1,69%	0,38%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,99%	-0,99%	0,25%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,38%	-1,38%	0,24%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,64%	0,00%	0,18%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,57%	0,07%	0,17%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	4,19%	5,48%	0,15%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-5,67%	-2,11%	0,13%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,71%	-5,26%	0,10%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,98%	1,72%	0,10%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-8,61%	-5,16%	0,09%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,07%</b>