

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ZÁŘÍ 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.09.2023

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,68%	1,95%	3,53%	6,28%	8,01%	39,51%

Klidné léto následovalo na dluhopisových trzích volatlní září. Výnosy státních dluhopisů v USA i Evropě výrazně narostly (ceny poklesly), a to na krátkém i dlouhém konci. Důvodem byla rétorika FEDu a ECB, které upozorňovaly na setrvání sazeb na vysokých úrovních. Podobné komentáře centrální banky vypouštěly již delší dobu, až s příchodem podzimu je však trhy začaly brát vážně. Výnosy českých státních dluhopisů následovaly vývoj v zahraničí (pokles cen). Výkonnost našeho portfolia zůstala kladná díky kratší duraci a vysoké váze středoevropského regionu.

V průběhu září jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.



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					32,00%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,89%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,41%	0,41%	30,11%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					52,99%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,54%	0,54%	31,68%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,82%	0,82%	21,31%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,18%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,72%	1,72%	3,24%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,55%	1,55%	2,94%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,48%	4,28%	2,02%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,46%	2,27%	1,01%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-2,38%	1,31%	0,97%
Fondy alternativních investic					2,54%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,54%
Akciové fondy					2,39%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-2,28%	1,42%	0,54%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-1,65%	-1,65%	0,41%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-1,13%	-0,04%	0,26%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-2,42%	-1,35%	0,24%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-1,63%	2,09%	0,20%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,26%	0,40%	0,18%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-1,73%	-0,37%	0,15%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-2,18%	1,52%	0,13%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-5,71%	-2,14%	0,10%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-2,24%	1,46%	0,09%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,82%	-5,37%	0,09%
OSTATNÍ					-0,10%