

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ŘÍJEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.10.2023

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,42%	1,37%	4,00%	6,85%	8,70%	40,09%

Výnosy amerických dluhopisů se na dlouhém konci křivky dočkaly nárůstu (pokles cen). Neoblomný FED ponechal sazby beze změny a dluhopisové výnosy se přizpůsobují prostředí, ve kterém budou sazby delší dobu vysoké. Výnosy v Eurozóně naopak poklesly kvůli negativním makroekonomickým datům. Vývoj v Evropě ovlivnil i české dluhopisy, jejichž výnosy také poklesly.

Atraktivní výnosy nás vedly ke zvýšení zastoupení lokálních dluhopisů v portfoliu na úkor krátkodobých investic.

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					28,56%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,71%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,69%	0,69%	26,85%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					57,24%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,50%	0,50%	37,03%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	20,20%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,36%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,10%	0,10%	3,23%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,63%	1,63%	2,14%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,47%	0,26%	2,02%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,11%	-0,39%	1,00%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-0,75%	-0,02%	0,97%
Fondy alternativních investic					2,54%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	0,70%	0,70%	2,54%
Akciové fondy					2,35%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-4,04%	-3,34%	0,52%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,31%	6,31%	0,43%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-3,35%	-2,48%	0,25%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-4,48%	-3,62%	0,23%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,51%	-1,80%	0,19%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,12%	-2,41%	0,18%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-3,06%	-3,48%	0,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-6,25%	-5,56%	0,12%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-6,66%	-5,98%	0,10%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	0,54%	1,28%	0,09%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-7,00%	-6,32%	0,09%
OSTATNÍ					-0,04%