

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
PROSINEC 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.12.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,42%	2,50%	4,50%	7,16%	9,83%	43,00%

Zpomalující americká inflace vede trhy k optimismu a přesvědčení, že FED brzy přistoupí ke snížení úrokových sazeb. Výnosy amerických i evropských dluhopisů na tento vývoj reagují poklesem (růst cen). Výrazný posun dolů po celé křivce zaznamenaly i výnosy českých státních dluhopisů poté, co ČNB v prosinci zahájila dlouho očekávané snižování úrokových sazeb.



V průběhu prosince jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Žádná z cizoměnových pozic (USD, JPY, EUR) nepřekročila ekvivalent 1,5 mil. Kč, od které zajišťujeme měnové riziko.

Název fondu	Teritoriální zaměření	MTD Výkonnost			
		Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					26,86%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,63%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,93%	0,93%	25,23%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					57,83%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,40%	1,40%	37,58%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,54%	1,54%	20,26%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,44%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,83%	1,83%	3,24%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	2,88%	3,63%	2,64%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,93%	2,68%	2,47%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,32%	0,32%	2,09%
Fondy alternativních investic					2,50%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,50%
Akciové fondy					2,47%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,58%	6,35%	0,72%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	5,13%	5,13%	0,39%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	3,22%	5,07%	0,22%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,66%	4,50%	0,21%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	4,14%	4,90%	0,20%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	5,76%	6,54%	0,19%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	12,32%	13,14%	0,16%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	0,22%	5,15%	0,11%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	1,58%	2,33%	0,10%
BGF World Mining I2	Globální	USD	7,35%	8,14%	0,09%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	10,77%	11,58%	0,08%
OSTATNÍ					-0,10%