

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ÚNOR 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.02.2024

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,74%	2,78%	4,59%	7,66%	10,28%	44,92%

Výnosy amerických dluhopisů v únoru vzrostly (ceny poklesly). Na vině byla především růstová makroekonomická data, která sice ukázala odolnost americké ekonomiky, oddalují však začátek snižování úrokových sazeb kvůli obavám z návratu vysoké inflace. Vývoj dluhopisů v eurozóně byl obdobný, zde jsou makroekonomická data horší, nicméně ECB se snižováním sazeb stále vyčkává. Výnosy českých dluhopisů naopak poklesly, kvůli prvnímu snížení sazeb ze strany ČNB o 50 b.b. V průběhu února jsme v portfoliu výrazně zvýšili zastoupení akcií na úkor krátkodobých investic. V rámci akciové složky jsme zvýšili zastoupení středoevropských fondů a přidali fond zaměřený na Velkou Británii.



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					26,86%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,05%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,47%	0,47%	24,81%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					57,85%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,49%	0,49%	37,59%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,55%	0,55%	20,26%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,47%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,14%	1,14%	3,23%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,41%	1,73%	2,61%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,80%	3,98%	2,48%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,44%	1,44%	2,15%
Fondy alternativních investic					2,24%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,24%
Akciové fondy					2,75%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,24%	7,50%	0,76%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,94%	3,94%	0,44%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,81%	2,73%	0,31%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,85%	3,79%	0,28%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,02%	5,23%	0,17%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	2,54%	4,74%	0,17%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	5,76%	8,03%	0,15%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	7,89%	8,42%	0,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	1,30%	3,47%	0,10%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-6,21%	-4,20%	0,08%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-7,29%	-5,30%	0,08%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	n/a	n/a	0,06%
OSTATNÍ					-0,18%