

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
LEDEN 2020

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.01.2020

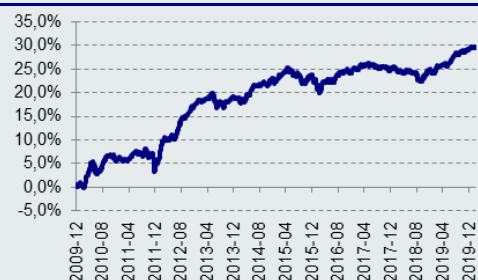
Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,06%	0,52%	0,86%	3,27%	3,69%	29,36%

Dluhopisové trhy byly během ledna téměř jako všechna ostatní aktiva poznamenána obavami z koronaviru. Obavy z celosvětového šíření vedoucí ke zpomalení globálního ekonomického růstu se negativně podepsaly zejména na rizikovějších dluhopisech, zatímco fondy méně rizikových dluhopisů připisovaly zisky s tím, jak investoři hledali bezpečnější aktiva.

Část portfolia alokovaná do akcií přispěla k negativní výkonnosti, alternativní investice naopak lehce zlepšily výsledek.

Tento měsíc jsme do portfolia aktivně nezasahovali.



## 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>33,14%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,99%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	32,15%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>49,32%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,25%	0,25%	29,58%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	19,74%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>6,83%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,46%	-0,46%	4,43%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,45%	1,29%	1,20%
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	-0,51%	0,32%	1,19%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,05%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,04%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,40%	1,24%	1,51%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	0,08%	0,92%	1,50%
<b>Akciové fondy</b>					<b>4,69%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-4,87%	-4,08%	1,57%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-2,66%	-2,66%	0,66%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-1,68%	-2,45%	0,45%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-4,57%	-5,32%	0,44%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,22%	-2,41%	0,44%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,81%	-2,00%	0,43%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-4,20%	-3,73%	0,33%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,69%	-0,87%	0,16%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-1,15%	-1,93%	0,16%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-1,64%	-0,82%	0,06%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,04%</b>