

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
BŘEZEN 2020

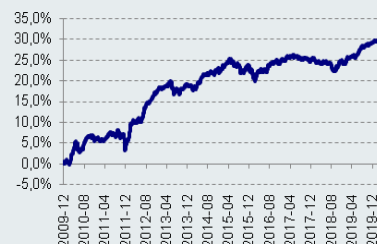
Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.03.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-3,77%	-4,13%	-3,70%	-1,31%	-1,34%	24,09%

Dluhopisové trhy byly během března jako všechna ostatní aktiva zasaženy nejistotou a strachem z globálně se šířícího koronaviru. Dluhopisy v tomto období nepotvrdily svou pověst bezpečného přístavu a zaznamenaly také ztráty. Investoři v tomto panickém období vyprodávali všechna aktiva včetně dluhopisů a preferují peníze v hotovosti.

Část portfolia alokovaná do akcií a alternativních investic se silně podepsala na negativní výkonnosti portfolia.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					34,23%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,46%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-1,80%	-1,80%	31,77%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					48,44%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-4,38%	-4,38%	29,09%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-5,46%	-5,46%	19,35%
Dluhopisové fondy - ostatní					5,92%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-5,70%	-5,70%	4,42%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-8,15%	-0,92%	1,50%
Fondy alternativních investic					4,49%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,20%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	-31,47%	-26,08%	1,29%
Akciové fondy					6,40%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-14,66%	-7,95%	2,08%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-19,83%	-19,83%	0,92%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-20,71%	-14,47%	0,62%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-24,01%	-18,22%	0,61%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-12,85%	-5,99%	0,60%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-13,27%	-6,66%	0,60%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-12,10%	-5,02%	0,44%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-19,87%	-13,76%	0,22%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-19,46%	-13,12%	0,22%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-21,02%	-14,81%	0,10%
OSTATNÍ					0,51%