

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
DUBEN 2020

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.04.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,39%	-3,70%	-3,20%	-1,07%	-0,91%	24,57%

Po březnových výprodejích zejména korporátních dluhopisů se situace na dluhopisových trzích v dubnu poměrně uklidnila a extrémní výprodeje způsobené panikou okolo koronaviru pominuly. Klidnější prostředí, dobrá nálada, postupné rušení restrikcí a zavedených opatření z důvodu koronaviru způsobily lehké zisky napříč všemi typy dluhopisů. Odklon od bezpečnějších aktiv se projevil nejvíce u rizikovějších dluhopisů, které připsaly solidní zisky.

Část portfolia alokovaná do akcií a alternativních investic pozitivně přispěla k výkonnosti portfolia.



## 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>29,47%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,98%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,14%	-0,14%	27,49%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>53,43%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,10%	-0,10%	32,05%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,04%	0,04%	21,38%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>6,07%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,06%	1,06%	4,55%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	3,14%	3,02%	1,52%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>3,96%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,54%
Allianz Structured Return WT hedged	Severní Amerika	USD	0,52%	0,41%	1,42%
<b>Akciové fondy</b>					<b>7,10%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	9,03%	8,91%	2,38%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,68%	7,68%	0,92%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	6,72%	5,82%	0,65%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	9,36%	8,44%	0,65%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	7,72%	7,60%	0,65%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	10,03%	9,91%	0,64%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	5,07%	6,89%	0,52%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	14,37%	14,24%	0,24%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	11,49%	10,55%	0,24%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	14,79%	14,66%	0,20%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,03%</b>