

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ZÁŘÍ 2020

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.09.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,52%	0,97%	4,09%	0,24%	3,00%	29,17%

Vývoj na dluhopisových trzích byl podobně jako v červenci a srpnu ve znamení zklidňující se situace. Lehký růst byl způsoben spíše odklonem od rizikovějších aktiv, u kterých stále více roste nejistota investorů, do bezpečnějších aktiv, zejména tedy dluhopisů. U korporátních dluhopisů se situace také zklidnila, avšak růst, jenž zaznamenaly v minulých měsících, se neopakoval.



Část portfolia alokovaná do akcií a alternativních investic tento měsíc (po dlouhé době) snižovala výkonnost portfolia.

V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli kvůli rostoucí nejistotě na trzích snížit proporcionálně akciovou expozici v portfoliích a strategicky vybrat další část zisků. Peníze ze snížení akciové expozice jsme částečně přesunuli do alternativního fondu, který stále nabízí poměrně slušné zhodnocení a částečně do krátkodobých investic, které v případě hlubší korekce na trzích umožňují rychlou reakci a využití potenciálních investičních možností.

Výkonnost fondů byla během tohoto měsíce smíšená. Lehce pozitivně svou výkonností opět přispěl fond zaměřený na japonský trh.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					27,78%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,21%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,08%	-0,08%	25,57%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					55,91%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,42%	0,42%	33,59%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	22,32%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,80%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,54%	0,54%	5,07%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,25%	5,59%	1,73%
Fondy alternativních investic					4,61%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,59%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-2,75%	2,95%	2,02%
Akciové fondy					5,00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-1,74%	4,02%	1,63%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-2,25%	-2,25%	0,70%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,02%	2,66%	0,47%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,80%	1,84%	0,47%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-0,61%	3,18%	0,46%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,80%	0,91%	0,45%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,78%	6,91%	0,36%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,50%	6,41%	0,17%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,37%	3,35%	0,16%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-5,76%	-0,24%	0,14%
OSTATNÍ					-0,10%