

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

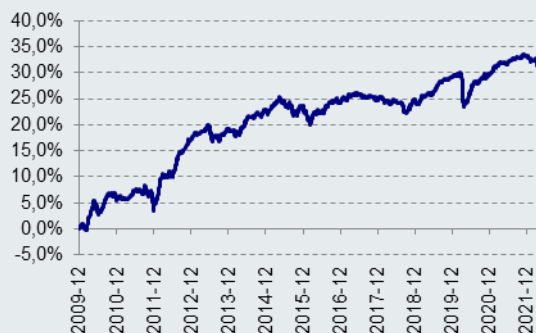
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
BŘEZEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,76%	-0,84%	-0,92%	-0,18%	4,63%	31,56%

Americká výnosová křivka se v průběhu března výrazně posunula směrem vzhůru (došlo tedy k poklesu cen dluhopisů) v reakci na počátek utahování měnové politiky FEDu. Přestože první zvýšení sazeb bylo o pouhých 25 bps, nelze vyloučit výraznější navýšení sazeb už na dalším zasedání. V podobném duchu se nesly i české dluhopisové trhy, ceny českých dluhopisů se propadaly po dalším navýšení sazeb ČNB, tentokrát o 50 bps. Ztráty zaznamenali i držitelé střeoevropských a východoevropských dluhopisů.



Vývoj na trhu korporátních dluhopisů byl ve srovnání se státními dluhopisy mnohem klidnější, i zde jsme však zaznamenali mírnou ztrátu.

Alternativní a akciová složka působily na výkonnost portfolia pozitivně, s výjimkou akcií rozvíjejících se trhů a střední Evropy.

V průběhu března jsme se rozhodli navýšit expozici vůči japonským akciím (na úkor krátkodobých investic), které považujeme za podhodnocené a navíc zde, díky nadále nízké inflaci, neočekáváme zvyšování úrokových sazeb.

Koruna na začátku března nadále oslabovala, ke konci měsíce však posílila zpět na úroveň před invazí, měnové zajištění tedy působilo na výkonnost portfolia pozitivně.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					29,22%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,66%
Conseq Invest Konzervativní A	Střeoevropský region	CZK	-0,21%	-0,21%	27,56%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					53,61%
Conseq Invest Dluhopisový B	Střeoevropský region	CZK	-0,62%	-0,62%	32,18%
Conseq korporátních dluhopisů A	Střeoevropský region	CZK	-0,11%	-0,11%	21,43%
Dluhopisové fondy - ostatní					7,46%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-10,43%	-10,43%	4,13%
Conseq fondy vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58%	0,58%	1,97%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,91%	-2,52%	1,36%
Fondy alternativních investic					6,71%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,36%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	4,56%	2,86%	2,36%
Akciové fondy					3,10%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-1,57%	-3,17%	0,89%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Střeoevropský region	CZK	-4,83%	-4,83%	0,37%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-1,43%	-3,84%	0,33%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,61%	-0,87%	0,31%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	5,10%	3,40%	0,29%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,55%	-1,08%	0,26%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,53%	-2,51%	0,19%
BGF World Mining I2	Globální	USD	9,58%	7,80%	0,16%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	5,34%	3,63%	0,13%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	7,95%	6,20%	0,09%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,12%	-1,50%	0,08%
OSTATNÍ					-0,10%