

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
DUBEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.04.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,10%	-0,38%	-1,29%	-0,17%	4,58%	31,69%

Jestřábí rétorika FEDu vynesla výnosy amerických dluhopisů vzhůru na obou koncích křivky, do budoucna se očekává další zvyšování úrokových sazeb. Nárůst výnosů (pokles cen) zaznamenaly také západoevropské dluhopisy s tím, jak ECB pomalu ustupuje od svého holubičího postoje. Výnosové křivky středoevropských ekonomik se v dubnu posunuly směrem vzhůru, dopad na naše portfolio však nebyl nijak výrazný. Trhu korporátních dluhopisů se obecně kvůli zvyšujícím se kreditním prémiím příliš nedařilo, v našem portfoliu si však firemní dluhopisy připsaly mírné zisky. Nejvíce se dařilo vysoce úročeným dluhopisům rozvíjejícím se trhů.



Jak alternativní, tak akciová složka působily na výkonnost portfolia negativně.

## 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>28,53%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,72%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,04%	0,04%	26,80%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>53,59%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,21%	-0,21%	32,13%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,24%	0,24%	21,47%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>7,62%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,12%	-0,12%	4,18%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,44%	1,44%	1,99%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,45%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,52%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,17%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-3,19%	2,90%	2,35%
<b>Akciové fondy</b>					<b>3,71%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-5,25%	0,71%	1,12%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-5,15%	-5,15%	0,53%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,53%	-0,64%	0,41%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	1,68%	2,60%	0,41%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-4,73%	1,26%	0,29%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-5,26%	0,70%	0,26%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,75%	-1,15%	0,24%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-8,59%	-2,84%	0,15%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,34%	-2,58%	0,13%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-6,16%	-0,26%	0,09%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-10,63%	-5,01%	0,08%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,03%</b>