

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
KVĚTEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.05.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,31%	-0,97%	-1,26%	-0,43%	4,00%	31,27%

Americké vládní dluhopisy si po letošním strádání v květnu připsaly mírné zisky. Považujeme to za výsledek útěku investorů z akcií do dluhopisů ve snaze najít bezpečný přístav v turbulentních časech. EMU utahování měnové politiky teprve čeká, na trzích panují obavy, že první zvýšení sazeb by mohlo být i o 50 bps. Tato nejistota se podepsala na výnosech evropských dluhopisů, jejichž výnosy v květnu zamířily vzhůru.

České dluhopisy zaznamenaly další ztráty, zvyšování inflace, jestřábí ČNB a nejistota ohledně dalšího vývoje monetární politiky po jmenování nových členů bankovní rady táhnou celou výnosovou křivku vzhůru. Korporátní dluhopisy kopírovaly vývoj cen těch vládních, v Evropě mírně ztrácely a v USA naopak připsávaly zisky.

Alternativní složka působila na výkonnost portfolia negativně, zejména kvůli nepříznivému vývoji v nemovitostním sektoru.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					26,93%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,20%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	26,73%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					53,51%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,55%	-0,55%	32,08%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,37%	-0,37%	21,42%
Dluhopisové fondy - ostatní					7,56%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,65%	2,65%	4,20%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,01%	-1,01%	1,94%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,70%	-0,48%	1,42%
Fondy alternativních investic					6,63%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,19%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-5,95%	-7,05%	2,45%
Akciové fondy					3,64%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	0,04%	-1,13%	1,09%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,95%	-0,95%	0,52%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,08%	3,52%	0,42%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,88%	1,31%	0,41%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	0,24%	-0,94%	0,28%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,74%	0,55%	0,26%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,33%	1,53%	0,24%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-0,95%	-2,11%	0,15%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,00%	-9,08%	0,12%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-2,37%	-3,52%	0,08%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,58%	-3,72%	0,07%
OSTATNÍ					1,73%