

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVEN 2022

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.06.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-1,00%	-1,21%	-2,04%	-1,90%	2,36%	29,96%

Po květnovém poklesu výnosy amerických opět vzrostly jak na krátkém, tak na dlouhém konci výnosové křivky. Důvodem byl především jestřábí FED, který zdůrazňuje nutnost kladných reálných úrokových sazeb v boji s inflací. K jestřábí politice přistupuje už i ECB, což vedlo k nárůstu výnosů i na evropských dluhopisech. Zde však existují obavy z příliš vysokých výnosů dluhopisů některých států eurozóny, které by je mohly dostat do problémů, je tedy možné, že se ECB v budoucnu opět uchýlí k odkupu dluhopisů těchto problematických ekonomik. Česká výnosová křivka se po posledním zasedání ČNB a zvýšení úrokových sazeb opět posunula vzhůru na obou koncích.



Alternativní složka působila na výkonnost portfolia negativně. V průběhu června jsme se rozhodli vyřadit jeden z fondů alternativních investic, jinak portfolio zůstává beze změn.

Koruna v červnu oslabila jak vůči dolaru, tak vůči euru, měnové zajištění tedy působilo na výkonnost negativně.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					30,36%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,06%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,04%	0,04%	28,30%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					53,57%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,65%	-0,65%	32,20%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,48%	-0,48%	21,37%
Dluhopisové fondy - ostatní					7,31%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-6,84%	-6,84%	3,95%
Conseq fondy vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,53%	-1,53%	1,93%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-3,58%	-0,44%	1,43%
Fondy alternativních investic					5,44%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,25%
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-7,52%	-4,51%	1,19%
Akciové fondy					3,43%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-8,10%	-5,11%	1,04%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-5,83%	-5,83%	0,49%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-7,24%	-7,13%	0,39%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-7,13%	-7,02%	0,39%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-7,95%	-4,95%	0,27%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-10,10%	-7,17%	0,24%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-2,73%	-5,48%	0,23%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-20,72%	-18,14%	0,12%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-18,72%	-16,07%	0,10%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-12,61%	-9,77%	0,08%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-6,04%	-2,98%	0,07%
OSTATNÍ					-0,10%