

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
DUBEN 2024

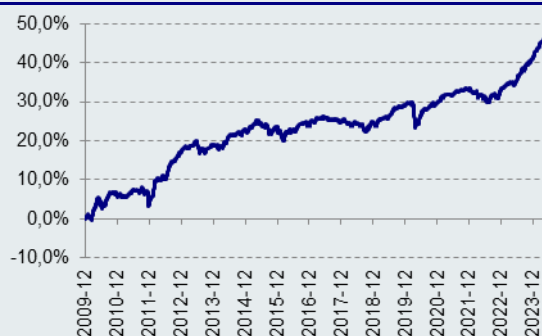
Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.04.2024

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,08%	1,39%	4,11%	8,27%	10,57%	45,85%

Inflační tlaky v Americe způsobily odsunutí počátku snižování sazeb ze strany FEDu, což vedlo k nárůstu výnosů (poklesu cen) amerických dluhopisů po celé délce výnosové křivky. Výnosy českých dluhopisů kopírovaly vývoj v USA a taktéž narostly, podobný vývoj zaznamenaly i výnosy ostatních evropských států.

V dubnu jsme odprodali naši pozici ve fondu asijských vysoce úročených dluhopisů, jejichž výnosy už nepovažujeme za tolik atraktivní. Oproti tomu jsme navýšili naše pozice v ostatních globálních dluhopisových fondech.



Žádná z cizoměnových pozic (USD, JPY, EUR) nepřekročila ekvivalent 1,5 mil. Kč, od které zajišťujeme měnové riziko.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					25,96%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,53%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,43%	0,43%	24,43%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					58,11%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,23%	0,23%	37,79%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,30%	0,30%	20,32%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,36%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58%	0,58%	3,96%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,55%	-1,38%	3,56%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,72%	-0,72%	2,84%
Fondy alternativních investic					2,25%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,25%
Akciové fondy					3,35%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	0,74%	0,91%	1,06%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,80%	0,80%	0,60%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,80%	-1,43%	0,37%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	1,03%	0,39%	0,33%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,57%	-3,41%	0,17%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-5,54%	-5,38%	0,17%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-6,01%	-5,85%	0,15%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-2,15%	-5,53%	0,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-2,94%	-2,77%	0,10%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	6,57%	6,75%	0,10%
BGF World Mining I2	Globální	USD	5,91%	6,09%	0,10%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	n/a	n/a	0,06%
OSTATNÍ					-0,03%