

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ČERVEN 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.06.2024						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,78%	1,30%	3,24%	7,88%	11,43%	47,63%

Výnosy amerických státních dluhopisů v červnu poklesly (ceny vzrostly). Výnosy v eurozóně následovaly podobný vývoj. Výnosy českých státních dluhopisů rovněž poklesly na obou koncích výnosové křivky, čemuž dopomohlo snížení úrokové sazby ze strany ČNB.

V průběhu června jsme v rámci akciové části odprodali naši pozici v Austrálii, kde valuace již nejsou tak atraktivní a navýšili naši pozici ve Velké Británii.



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

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		
			v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>25,67%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,73%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,45%	0,45%	23,94%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,64%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,55%	0,55%	37,45%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,76%	0,76%	20,19%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>9,85%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,83%	0,83%	3,73%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,29%	3,03%	3,42%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,22%	1,22%	2,71%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,45%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,45%
<b>Akciové fondy</b>					<b>4,55%</b>
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	3,70%	6,53%	1,01%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	4,09%	4,09%	0,57%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	2,51%	5,31%	0,40%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-1,17%	1,53%	0,39%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	n/a	n/a	0,36%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-0,70%	2,01%	0,35%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-0,99%	0,31%	0,35%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,26%	0,04%	0,35%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	2,72%	3,20%	0,32%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-5,28%	-2,70%	0,23%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-6,22%	-3,66%	0,22%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,18%</b>