

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

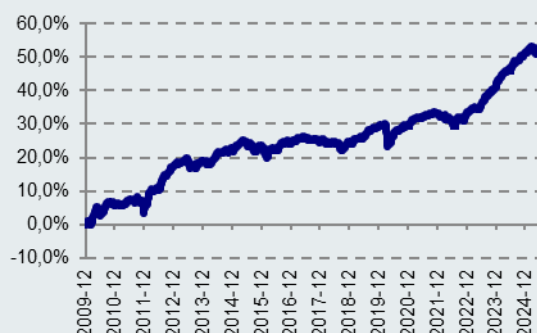
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.08.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,36%	0,94%	0,71%	3,58%	17,23%	54,15%

Výnosy amerických státních dluhopisů v srpnu zaznamenaly výrazný pohyb jen na krátkém konci křivky, když poklesly (ceny dluhopisů vzrostly) převážně důsledkem rostoucích očekávání na snížení úrokových sazeb. Evropské výnosy opět žádné výrazné pohyby nezaznamenaly. Výnosy českých státních dluhopisů mírně poklesly (ceny dluhopisů vzrostly). ČNB na svém srpnovém zasedání ponechala úrokové sazby na stávající úrovni.



V průběhu srpna jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Žádná z cizoměnových pozic (USD) 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					23,20%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,12%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,31%	0,31%	22,08%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					58,84%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,57%	0,57%	38,74%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53%	0,53%	20,10%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,31%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,57%	-0,80%	4,44%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,88%	0,88%	4,02%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,08%	0,08%	2,84%
Fondy alternativních investic					3,39%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,39%
Akciové fondy					3,33%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	2,43%	0,04%	1,63%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,35%	-1,02%	0,97%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,62%	-0,62%	0,51%
FF FAST Global I	Globální	USD	8,06%	5,54%	0,23%
OSTATNÍ					-0,07%