

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ZÁŘÍ 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.09.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,07%	0,74%	1,12%	2,92%	17,35%	54,04%

Výnosy amerických a evropských státních dluhopisů v září žádné výrazné pohyby nezaznamenaly. ECB ponechala sazby beze změny, zatímco Fed snížil sazby dle tržních očekávání o 25 b.b. Výnosy českých státních dluhopisů vzrostly (ceny dluhopisů poklesly) zejména na delším konci křivky. Obava z fiskální expanze po parlamentních volbách a jestřábí rétorika ČNB, která na svém zářijovém zasedání ponechala úrokové sazby na stávající úrovni, pravděpodobně stály za tímto vývojem.



V průběhu září 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					23,23%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,11%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	22,12%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					58,74%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,40%	-0,40%	38,61%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	20,13%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,31%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,88%	-0,27%	4,43%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,14%	0,14%	4,03%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,14%	0,14%	2,85%
Fondy alternativních investic					3,40%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,40%
Akciové fondy					3,42%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	3,40%	2,22%	1,66%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	6,07%	4,86%	1,02%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,42%	1,42%	0,51%
FF FAST Global I	Globální	USD	-2,04%	-3,16%	0,22%
OSTATNÍ					-0,10%