

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

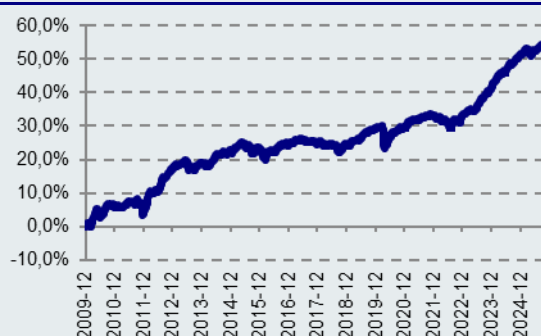
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ŘÍJEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.10.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,62%	0,90%	2,09%	3,27%	18,21%	54,99%

Výnosy amerických a evropských státních dluhopisů v průběhu října žádné výrazné pohyby nezaznamenaly. ECB na svém zasedání ponechala základní úrokové sazby beze změny, zatímco Fed sazby opět snížil o 25 b.b dle tržních očekávání. Výnosy českých státních dluhopisů poklesly (ceny dluhopisů vzrostly) zejména na delším konci křivky. Celkově dluhopisové fondy v portfoliu přispěly kladnou výkonností.



V průběhu října 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					23,02%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,96%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	22,06%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					58,66%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,44%	0,44%	38,55%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,56%	0,56%	20,12%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,43%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,23%	2,87%	4,53%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,63%	0,63%	4,03%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,29%	1,29%	2,87%
Fondy alternativních investic					3,38%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,38%
Akciové fondy					3,54%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	2,41%	4,07%	1,72%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,36%	6,05%	1,08%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,62%	3,62%	0,53%
FF FAST Global I	Globální	USD	-4,70%	-3,16%	0,21%
OSTATNÍ					-0,04%