

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

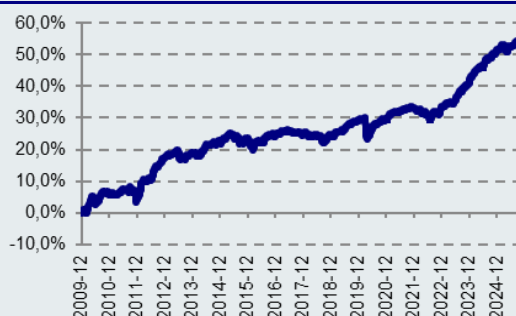
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LISTOPAD 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.11.2025

Od
01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,03%	0,58%	1,52%	2,42%	16,36%	55,04%

Vývoj výnosů amerických a evropských státních dluhopisů v průběhu listopadu zůstal bez výrazných změn. Finanční trhy očekávají další snížení sazeb ze strany Fedu zejména kvůli nejistotě ohledně situace na trhu práce v USA. ČNB na svém listopadovém zasedání ponechala úrokové sazby na stávající úrovni. Celkově dluhopisové fondy v portfoliu přispěly mírně kladnou výkonností.



V průběhu listopadu jsme v portfoliu neprovedli žádnou změnu.

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					23,04%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,96%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,13%	0,13%	22,08%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					58,66%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,01%	-0,01%	38,53%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	20,13%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,46%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,76%	-0,04%	4,53%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,30%	0,30%	4,04%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,80%	0,80%	2,89%
Fondy alternativních investic					3,39%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,39%
Akciové fondy					3,51%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	0,23%	-0,56%	1,71%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-0,87%	-1,66%	1,06%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,60%	0,60%	0,53%
FF FAST Global I	Globální	USD	2,19%	1,38%	0,21%
OSTATNÍ					-0,07%