DYNAMICKÉ PORTFOLIO

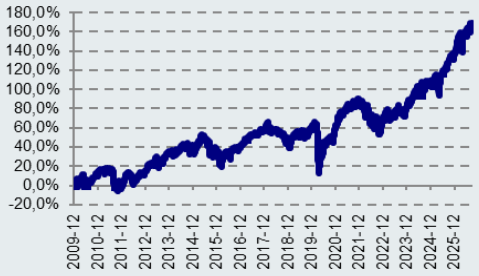
ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC SRPEN 2026

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.08.2026 Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,59%	**2,72%**	**3,59%**	**17,59%**	**49,85%**	**168,19%**

Srpen přinesl návrat pozitivního sentimentu na americké akciové trhy, kde se po další silné výsledkové sezóně dařilo zejména technologickým a softwarovým společnostem. Evropské akcie rostly pouze mírně a za USA zaostaly. Na rozvíjejících se trzích se dařilo technologicky orientovaným trhům v Jižní Koreji a na Taiwanu. Výkonnostně pozadu však zůstala Čína, Indie a Latinská Amerika. Region střední a východní Evropy pokračoval v relativně dobré výkonnosti taženou Polskem.



V srpnu jsme v portfoliu snížili zastoupení akcií Latinské Ameriky kvůli nadměrnému očekávání investorů na další růst a čínských akcií, kde pozorujeme mnohé strukturální problémy. Navýšili jsme naopak pozice v jihovýchodní Asii, Indii a Austrálii. Po korekci, která přišla se začátkem války v Íránu se nacházejí na zajímavějších valuačních úrovních.

Koruna posílila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy pozitivní.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost v z. měně	MTD Výkonnost v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					**6,62%**
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	**1,32%**
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,20%	0,20%	**5,30%**
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					**5,22%**
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,36%	-0,36%	**3,65%**
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,58%	-0,58%	**1,57%**
Dluhopisové fondy - ostatní					**3,75%**
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,45%	-0,87%	**1,42%**
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,72%	-0,72%	**1,23%**
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,15%	-0,15%	**1,10%**
Fondy alternativních investic					**3,20%**
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	**3,20%**
Akciové fondy					**80,91%**
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,31%	0,31%	**11,95%**
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	2,08%	0,74%	**5,01%**
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	1,75%	0,42%	**4,46%**
FI Institutional US Equity Selection Fund I	Severní Amerika	USD	1,98%	0,64%	**4,40%**
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	n/a	n/a	**3,79%**
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	5,74%	4,36%	**2,98%**
FF FAST Global I	Globální	USD	-1,87%	-3,16%	**2,97%**
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	31,84%	30,11%	**2,91%**
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	5,15%	4,78%	**2,79%**
Jupiter India Select D	Indie	USD	n/a	n/a	**2,76%**
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,17%	1,81%	**2,69%**
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	11,52%	10,06%	**2,59%**
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	4,43%	4,06%	**2,41%**
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,02%	4,63%	**2,41%**
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	2,72%	2,36%	**2,33%**
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,28%	1,93%	**2,24%**
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	0,95%	0,60%	**2,19%**
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	4,92%	3,55%	**2,13%**
FundRock US EquityFlex Z	Severní Amerika	USD	3,14%	1,79%	**1,92%**
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,70%	1,34%	**1,89%**
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	7,62%	6,21%	**1,89%**
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,01%	-0,36%	**1,89%**
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	1,49%	1,13%	**1,87%**
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,73%	0,38%	**1,87%**
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-1,84%	-3,13%	**1,49%**
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	7,31%	6,27%	**1,38%**
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio I	Japonsko	JPY	0,59%	-0,39%	**1,35%**
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	2,59%	1,25%	**1,19%**
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	5,72%	4,69%	**1,18%**
OSTATNÍ					**0,30%**