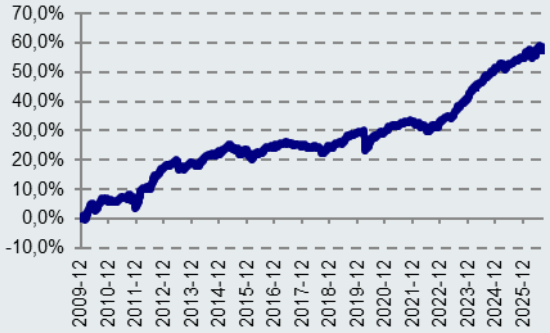
KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

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
	-0,26%	**-0,16%**	**-0,24%**	**2,04%**	**13,52%**	**57,30%**

Výnosy amerických a evropských státních dluhopisů v srpnu mírně vzrostly (ceny dluhopisů poklesly). Na trhu stále přetrvávají obavy z déle trvajícího konfliktu na Blízkém východě a vyšších cen ropy, které by mohly vést k utažení měnových politik. Výnosy českých státních dluhopisů stejně jako v zahraničí též mírně vzrostly. ČNB ponechala své sazby na stávajících úrovních. Celkově dluhopisové fondy v portfoliu přispěly negativní výkonností.



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					**25,50%**
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	**1,56%**
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,20%	0,20%	**23,94%**
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					**58,44%**
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,36%	-0,36%	**40,96%**
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,58%	-0,58%	**17,48%**
Dluhopisové fondy - ostatní					**9,41%**
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,45%	-0,87%	**3,53%**
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,72%	-0,72%	**3,04%**
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,15%	-0,15%	**2,83%**
Fondy alternativních investic					**3,30%**
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	**3,30%**
Akciové fondy					**3,43%**
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	2,44%	1,10%	**1,63%**
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	3,27%	1,92%	**0,97%**
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,31%	0,31%	**0,51%**
FF FAST Global I	Globální	USD	-1,87%	-3,16%	**0,31%**
OSTATNÍ					**-0,07%**