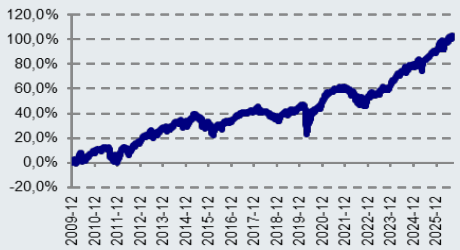
VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

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
	0,58%	**0,80%**	**1,20%**	**7,34%**	**25,82%**	**101,70%**



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. Dluhopisová složka portfolia celkově přispěla negativní výkonností.

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.

Žádná z cizoměnových pozic (USD, EUR) 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					**15,02%**
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	**1,87%**
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,20%	0,20%	**13,15%**
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					**37,98%**
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,36%	-0,36%	**26,60%**
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,58%	-0,58%	**11,38%**
Dluhopisové fondy - ostatní					**9,87%**
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,45%	-0,87%	**3,71%**
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,72%	-0,72%	**3,20%**
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,15%	-0,15%	**2,97%**
Fondy alternativních investic					**3,25%**
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	**3,25%**
Akciové fondy					**33,99%**
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,31%	0,31%	**5,16%**
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	2,08%	0,74%	**2,21%**
FI Institutional US Equity Selection Fund I	Severní Amerika	USD	1,98%	0,64%	**1,84%**
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	1,75%	0,42%	**1,78%**
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	n/a	n/a	**1,62%**
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	5,15%	4,78%	**1,49%**
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	31,84%	30,11%	**1,24%**
FF FAST Global I	Globální	USD	-1,87%	-3,16%	**1,21%**
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	5,74%	4,36%	**1,17%**
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	11,52%	10,06%	**1,10%**
Jupiter India Select D	Indie	USD	n/a	n/a	**1,10%**
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,17%	1,81%	**1,09%**
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,02%	4,63%	**0,96%**
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	0,95%	0,60%	**0,95%**
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	4,43%	4,06%	**0,95%**
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,28%	1,93%	**0,92%**
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	4,92%	3,55%	**0,89%**
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	2,72%	2,36%	**0,88%**
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	1,49%	1,13%	**0,81%**
FundRock US EquityFlex Z	Severní Amerika	USD	3,14%	1,79%	**0,80%**
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,73%	0,38%	**0,80%**
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,70%	1,34%	**0,78%**
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,01%	-0,36%	**0,78%**
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	7,62%	6,21%	**0,77%**
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-1,84%	-3,13%	**0,59%**
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	7,31%	6,27%	**0,58%**
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio I	Japonsko	JPY	0,59%	-0,39%	**0,56%**
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	2,59%	1,25%	**0,48%**
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	5,72%	4,69%	**0,46%**
OSTATNÍ					**-0,11%**