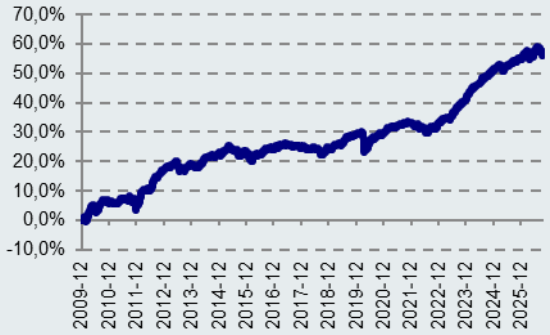
KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ZÁŘÍ 2026

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.09.2026						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,44%	**-1,41%**	**1,01%**	**1,67%**	**12,26%**	**56,61%**



Výnosy amerických a evropských státních dluhopisů v září vzrostly (ceny dluhopisů poklesly). Růst byl výraznější v USA, kde trhy reagovaly na rostoucí očekávání utažení měnové politiky Fedu. V Evropě se přidaly obavy z udržitelnosti veřejných financí Francie a Itálie. Výnosy českých státních dluhopisů pod vlivem zahraničního vývoje rovněž vzrostly, zejména u delších splatností. Fed a ECB na svých zasedáních zvýšily úrokové sazby o 25 b.b., zatímco ČNB je ponechala na stávajících úrovních. Celkově dluhopisové fondy v portfoliu přispěly negativní výkonností.

V průběhu září 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					**23,89%**
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	**0,78%**
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,03%	-0,03%	**23,11%**
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					**59,96%**
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,87%	-0,87%	**42,50%**
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,52%	-0,52%	**17,46%**
Dluhopisové fondy - ostatní					**9,42%**
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-3,38%	-0,03%	**3,55%**
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,16%	-0,16%	**3,05%**
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,79%	-0,79%	**2,82%**
Fondy alternativních investic					**3,32%**
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	**3,32%**
Akciové fondy					**3,51%**
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	-0,87%	2,57%	**1,68%**
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	0,40%	3,89%	**1,01%**
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,57%	0,57%	**0,52%**
FF FAST Global I	Globální	USD	-6,47%	-3,22%	**0,30%**
OSTATNÍ					**-0,10%**