

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.08.2024

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,13%	1,60%	2,70%	7,41%	11,88%	48,83%

Výnosy amerických státních dluhopisů v srpnu poklesly (ceny vzrostly) v očekávání začátku snižování sazeb v září, čemuž dopomohly i holubičí výroky představitelů FEDu z Jackson Hole. Výnosy v eurozóně následovaly podobný vývoj.

Česká inflace nadále zpomaluje, což zvyšuje očekávání, že ČNB bude pokračovat ve snižování sazeb. Výnosy českých dluhopisů tak na kratším konci křivky poklesly, na delším se naopak zvýšily.

V průběhu srpna jsme odprodali akciové fondy vyspělých trhů a nahradili je jedním novým. Zároveň jsme mírně navýšili naši celkovou expozici vůči akciím.



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					25,76%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,80%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,37%	0,37%	23,97%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					57,84%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	37,56%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	20,28%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,91%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,54%	0,54%	3,74%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,73%	-3,26%	3,46%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,82%	-0,82%	2,71%
Fondy alternativních investic					2,48%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,48%
Akciové fondy					4,08%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	4,31%	0,17%	2,01%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,05%	-2,96%	1,11%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-2,23%	-2,23%	0,56%
FF FAST Global I	Globální	USD	1,86%	-2,18%	0,40%
OSTATNÍ					-0,07%