

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

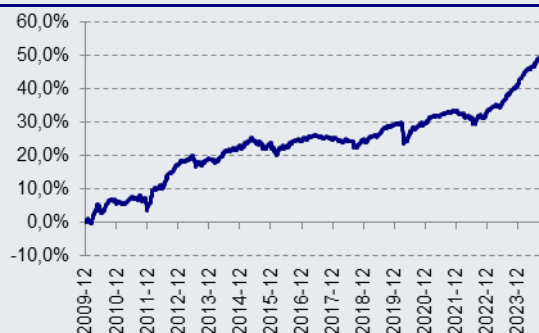
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ŘÍJEN 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.10.2024						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,28%	0,72%	2,90%	7,13%	12,50%	50,08%

Výnosy amerických státních dluhopisů v říjnu vzrostly (ceny poklesly). Na vině byla především zvýšená inflační očekávání a nejistota spojená s volbami, přičemž oba hlavní kandidáti avizovali další proinflační kroky. V Evropě výnosy vzrostly méně, neboť zdejší ekonomiky bojují spíše se slabým průmyslem a rizikem recese.

Vývoj v zahraničí následovaly i výnosy českých dluhopisů, zde se navíc propaly i obavy ze zvýšené jadrové inflace a upozornění ČNB na možné přerušení snižování sazeb. Dařilo se však fondům s malou citlivostí na pohyby úrokových sazeb.

V říjnu jsme navýšili naši akciovou expozici na úkor krátkodobých investic. V současné chvíli dochází v nejdůležitějších ekonomikách i v ČR ke snižování sazeb a výnosy krátkodobých investic již nepovažujeme za tolik atraktivní ve srovnání s vybranými akciovými trhy.



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					24,68%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,87%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,37%	0,37%	22,81%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					57,80%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	37,50%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	20,30%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,25%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58%	0,58%	3,94%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,64%	1,78%	3,53%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,41%	1,41%	2,78%
Fondy alternativních investic					2,48%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,48%
Akciové fondy					4,82%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	-1,70%	1,72%	2,32%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-4,86%	-1,55%	1,34%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-1,85%	-1,85%	0,78%
FF FAST Global I	Globální	USD	-5,30%	-2,00%	0,39%
OSTATNÍ					-0,04%