

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
LISTOPAD 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.11.2024						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,86%	1,71%	3,34%	7,36%	13,86%	51,38%

Výnosy amerických dluhopisů v listopadu zůstaly prakticky beze změny, pouze na dlouhém konci mírně poklesly (ceny dluhopisů vzrostly). Fed překročil k dalšímu snížení sazeb o 25 b.b. V souvislosti se zvolením Donalda Trumpa lze však očekávat spíše proinflační kroky (uvalení cel, fiskální expanze) a s tím opatrnější přístup Fedu k dalšímu snižování sazeb. V Evropě výnosy poklesly, zatímco inflace pomalu ustupuje, rýsují se problémy evropského průmyslu, což bude tlačit ECB k dalšímu snižování sazeb. České výnosy víceméně kopírovaly ty evropské a zaměřily níže. V listopadu jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.



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
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>24,52%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,84%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,29%	0,29%	22,68%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,68%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,58%	0,58%	37,39%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	20,29%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,43%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,81%	0,81%	3,94%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,56%	4,37%	3,65%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,80%	2,80%	2,83%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,46%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,46%
<b>Akciové fondy</b>					<b>4,98%</b>
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	5,12%	8,03%	2,48%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-1,47%	1,26%	1,34%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	0,78%
FF FAST Global I	Globální	USD	-5,16%	-2,54%	0,38%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,07%</b>