

# KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

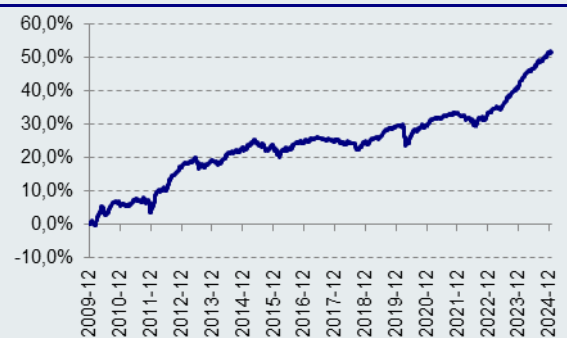
## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC PROSINEC 2024

### Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.12.2024

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,10%	1,24%	2,63%	5,96%	14,21%	51,52%

Výnosy amerických dluhopisů v prosinci vzrostly (ceny poklesly), a to především na dlouhém konci křivky. Fed sice přikročil k dalšímu snížení sazeb o 25 b.b., varoval však před utaženým trhem práce a některými proinflačními tlaky. V souvislosti se zvolením Donalda Trumpa lze očekávat také spíše proinflační kroky (uvalení cel, fiskální expanze) a s tím opatrnější přístup Fedu k dalšímu snižování sazeb. Výnosy v Evropě včetně České republiky následovaly vývoj v USA. ČNB v prosinci dále sazby nesnižovala. I přes nepříznivý vývoj na dluhopisových trzích si portfolio připsalo mírně pozitivní výkonnost díky vyšší expozici na dluhopisy s nízkou durací (nižší citlivostí na pohyby úrokových sazeb). V prosinci 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>24,53%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,81%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	22,72%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,64%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	37,34%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	20,30%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,48%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,40%	0,40%	3,95%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,71%	0,60%	3,67%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,83%	0,83%	2,85%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,47%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,47%
<b>Akciové fondy</b>					<b>4,99%</b>
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	-2,68%	-1,40%	2,44%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,31%	2,64%	1,38%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,94%	1,94%	0,79%
FF FAST Global I	Globální	USD	-2,03%	-0,74%	0,38%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,10%</b>