

# KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LEDEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.01.2025						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,80%	1,77%	2,49%	6,17%	15,54%	52,73%

Výnosy amerických i evropských státních dluhopisů zůstaly v lednu prakticky beze změny. Trhy očekávají další průběžné snižování sazeb ze strany ECB, inflaci v Evropě se daří postupně dostávat pod kontrolu, zároveň nižší sazby uleví v tuto chvíli těžce zkoušenému evropskému průmyslu. Naopak u Fedu jsou vyhlídky na další snižování sazeb v tomto roce značně nejisté. Inflační rizika plynou ze stále silně rostoucí americké ekonomiky, hrozících obchodních válek a stále bobtnajících deficitů veřejných financí. Výnosy českých státních dluhopisů v lednu poklesly (ceny vzrostly), což přispělo k pozitivní výkonnosti dluhopisových fondů v portfoliu. V průběhu ledna 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
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>24,30%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,65%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,51%	0,51%	22,65%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,62%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,83%	0,83%	37,35%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,60%	0,60%	20,26%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,52%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,67%	0,67%	3,95%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,16%	1,06%	3,68%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,22%	2,22%	2,89%
<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>5,12%</b>
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	3,68%	3,58%	2,51%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,11%	1,01%	1,38%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,74%	7,74%	0,84%
FF FAST Global I	Globální	USD	3,63%	3,53%	0,39%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,03%</b>