

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ÚNOR 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.02.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,22%	1,11%	2,85%	5,62%	15,47%	53,06%

Výnosy amerických státních dluhopisů v únoru poklesly (ceny vzrostly). Hrozba nových celních válek a slabší data z maloobchodu vyvolaly spekulace o tom, zda Fed nakonec nepřistoupí k dalšímu snížení sazeb, aby zabránil zpomalení americké ekonomiky. Mírný pokles výnosů zaznamenaly i německé dluhopisy. České výnosy státních dluhopisů naopak vzrostly v reakci na silnější makroekonomická data.



ČNB dle očekávání v únoru snížila sazby o 25 b.b. Dluhopisové fondy v portfoliu však dosáhly kladné výkonnosti.

V únoru jsme mírně zvýšili naši expozici vůči akciím na úkor krátkodobých investic. Očekáváme prostředí zvýšené inflace a solidního růstu hlavních ekonomik, které akciím prospívá.

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
Krátkodobé investice					22,46%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,87%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,24%	0,24%	21,59%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					58,18%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	37,85%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53%	0,53%	20,33%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,57%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,65%	0,65%	3,97%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,86%	1,10%	3,71%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,26%	0,26%	2,89%
Fondy alternativních investic					3,25%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,25%
Akciové fondy					5,60%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	-0,99%	-1,73%	2,64%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-3,40%	-4,12%	1,52%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	4,90%	4,90%	0,88%
FF FAST Global I	Globální	USD	1,49%	0,74%	0,56%
OSTATNÍ					-0,06%