

Dynamický účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.



PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

Informace k I. čtvrtletí 2018

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil	dynamický
Investiční záměr	nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do akcií a doplňkově do korporátních dluhopisů a státních dluhopisů
Rizika	vhodný pro investory, kteří si uvědomují riziko ztráty a jsou ochotni přijmout výrazné výkyvy hodnoty majetku ve fondu
Investiční horizont	7 a více let

KLIENŤSKÝ PORTÁL umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv. Více na www.klientskyportal.cz

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



ZHODNOCENÍ

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-3,6
Od počátku roku 2018	-3,6
Za rok 2017	8,2
Od založení	16,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1667
Vlastního kapitálu fondu	547,5 mil.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Nadále dobrá makroekonomická data a rostoucí ziskovost společností nestačily v prvním čtvrtletí k udržení růstového trendu a akciové trhy zaznamenaly až na několik výjimek pokles. Akcelerující růst trhů na počátku roku byl zastaven korekcí, přičemž na trzích již setrvala vyšší volatilita. Růst bezrizikových sazeb a Trumpova protekcionistická politika byly klíčovými faktory, které zhoršily tržní sentiment. Pokračující posilování eura se negativně promítlo do výkonnosti evropských akcií, přičemž euro se ke konci března obchodovalo nad úrovní 1,23 USD/EUR. V následujícím období bude pro trhy důležitý nejen měnově politický vývoj, ale i případné změny související s možným pokračováním v uvalování cel. Výhled Středoevropského regionu zůstává mimořádně pozitivní díky solidnímu růstu vyspělých ekonomik, který se silně promítá do výkonnosti těchto ekonomik.

Akciová alokace byla mírně navýšena a ke konci čtvrtletí dosahovala 71,6 %. Fond od počátku roku ztratil 3,6 %, především díky poklesu akciových trhů, který byl využit k nákupům. I nadále držíme široce diverzifikované portfolio, jehož největší regionální alokace připadá na Evropu.

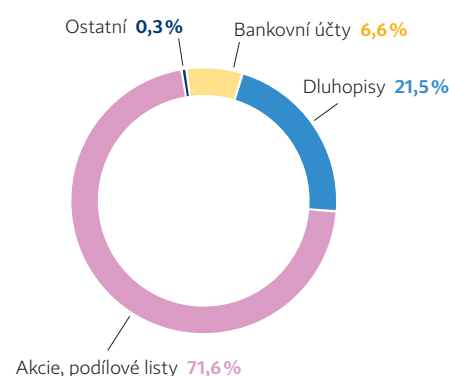
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	5,8 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	5,2 %
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	3,8 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	3,6 %
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	2,4 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	2,4 %
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	2,3 %
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	2,0 %
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	1,8 %
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	1,8 %

STRUKTURA AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Vzhledem k možným výkyvům na finančních trzích může hodnota jednotky klesat i stoupat a není vždy zaručena návratnost vložených prostředků. **Výnosy účastnických fondů PSČP v minulosti nejsou zárukou výnosů v budoucnosti.**