

Vyvážený účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

Informace k IV. čtvrtletí 2017

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil	vyvážený
Investiční záměr	nabízí příležitost vyššího výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do státních dluhopisů, korporátních dluhopisů vysoké kvality a do akcií
Rizika	vhodný pro investory, kteří si uvědomují riziko ztráty a jsou ochotni přijmout dočasné výkyvy hodnoty majetku ve fondu
Investiční horizont	5 a více let

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Uplynulé čtvrtletí se neslo ve znamení pokračujících trendů uplynulých období. Zrychlující se hospodářský růst se stále velmi uvolněnou monetární politikou podpořil akciové trhy k dalšímu růstu i v posledním čtvrtletí 2017. Rozvíjející se trhy vévodily výkonnosti globálních akciových trhů růstem přesahujícím 30 %. Výraznou podporou byl oslabující americký dolar a růst cen komodit. Euro dále posilovalo ke konci roku na úroveň 1,2 USD/EUR.

V následujících měsících bude trhům dominovat měnová politika centrálních bank. Mezi rizika následujícího roku lze zařadit především možný povolební vývoj v Itálii a vývoj spojený s brexitem. Na druhé straně se trhy v USA dočkaly silného pozitivního impulsu ve formě daňové reformy snižující zátěž pro podniky, což mělo za následek výrazný nárůst očekávaných zisků. Výhled středoevropského regionu zůstává mimořádně pozitivní díky solidnímu růstu a sentimentu investorů. Proces normalizace úrokových sazeb bude s nejvyšší pravděpodobností pokračovat i v roce 2018, přičemž první zvýšení základních úrokových sazeb se očekává od České národní banky (ČNB) již v únoru.

Akciová alokace fondu mírně vzrostla a ke konci roku je na úrovni 33,2 %. Fond za uplynulý rok připsal 4,1 % především díky aktivní správě akciové a dluhopisové části. Po značném posílení EUR vůči USD jsme snížili míru zajištění měnového rizika na páru CZK/USD. I nadále držíme široce diverzifikované portfolio, jehož největší regionální alokace připadá na Evropu.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	4,5 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,4 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	3,2 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	3,1 %
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	2,4 %
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	2,4 %
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	2,1 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	1,5 %
HOME CREDIT 3.75 03/20	CZ0000000831	1,5 %
J&T GLOBAL FIN 3.0 11/19	CZ0003515199	1,5 %

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.**

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

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



ZHODNOCENÍ

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,5
Od počátku roku 2017	4,1
Za rok 2016	3,5
Od založení	15,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1498
Vlastního kapitálu fondu	1 048,8 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



STRUKTURA AKTIV

