

Vyvážený účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

Informace k I. čtvrtletí 2018

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

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

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



ZHODNOCENÍ

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-2,2
Od počátku roku 2018	-2,2
Za rok 2017	4,1
Od založení	12,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1250
Vlastního kapitálu fondu	1 155,2 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. Výhled Středoevropského regionu zůstává pozitivní díky solidnímu růstu vyspělých ekonomik, který se silně promítá do výkonnosti těchto ekonomik. Evropský trh práce vykázal další zlepšení a výborná čísla vykazuje i ČR, kde se počet volných pracovních míst vyrovnal počtu nezaměstnaných. Nicméně březnová inflace zaostala za očekáváním ČNB, což snižuje tlak na potřebu zvýšení základních úrokových sazeb, které lze očekávat spíše až v závěru letošního roku.

Akciová alokace byla mírně navýšena a ke konci čtvrtletí dosahovala 34,8 %. Fond od počátku roku ztratil 2,2 %, především díky poklesu akciových trhů, který byl využit k nákupům. I nadále držíme široce diverzifikované portfolio, jehož největší regionální alokace připadá na Evropu.

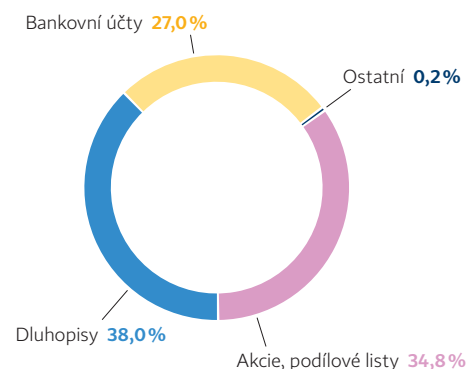
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	5,0 %
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	3,6 %
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	3,2 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,0 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	3,0 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,8 %
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	2,2 %
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	2,0 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	1,4 %
HOME CREDIT 3.75 03/20	CZ0000000831	1,3 %

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.**