

Vyvážený účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

Informace k II. 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

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

V globální ekonomice dochází k postupnému snižování růstových očekávání, s čímž je spojeno zhoršení sentimentu na trzích a zvýšená averze k rizikovým aktivům, především rozvíjejících se trhů a středoevropského regionu. Právě Evropská unie a její obchodní jednání s USA budou koncem července pod drobnohledem investorů, přičemž s ohledem na dosavadní Trumpovu rétoriku se bude jednat o značně rizikové období pro akciové trhy. Navzdory růstu nejistoty vykázal růst S&P 500 i Eurostoxx 50, který byl ale podpořen značným oslabením eura na 1,17 USD/EUR. Navzdory stále silné globální ekonomice a velmi solidnímu pokračujícímu růstu zisků je výhled pro akciové trhy naplněn nejistotami plynoucími z obchodní politiky USA a možného zvýšení protekcionismu, který by negativně postihl nejen akciové trhy, ale i globální ekonomiku, ve které by došlo k nárůstu neefektivity. Na dluhopisových trzích jsme byli svědky poklesu výnosů desetiletých německých a amerických státních dluhopisů, které odolávají výhledu zvyšování sazeb. Roztažení kreditních spreadů vedlo k negativnímu příspěvku korporátních dluhopisů do výkonnosti fondu.

Akciová alokace byla ke konci pololetí na úrovni 34,6 %. Fond od počátku roku odepsal 1,5 % při mírném negativním příspěvku akcií i korporátních dluhopisů. Portfolio držíme i nadále široce diverzifikované s největší regionální alokací v Evropě.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	5,1 %
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	3,4 %
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	3,3 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,0 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,9 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	2,8 %
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	2,7 %
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	2,0 %
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	1,8 %
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	1,4 %

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.**

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	0,7
Od počátku roku 2018	-1,5
Za rok 2017	4,1
Od založení	13,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1328
Vlastního kapitálu fondu	1 321,2 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



STRUKTURA AKTIV

