

Vyvážený účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

Informace k IV. 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

Závěrečné čtvrtletí uplynulého roku se neslo ve znamení poklesu hodnoty rizikových aktiv a útěku do bezpečí. Zpomalování dynamiky globálního růstu a obavy z možné recese spolu s nejistotami spojenými s pokračujícími obchodními spory mezi USA a Čínou vedly k vysoké volatilitě napříč trhy. Růst rizikových přírůžek se promítl do ocenění akcií i korporátních dluhopisů. V reakci na jádrovou inflaci a vývoj měnového kurzu zvýšila v České republice centrální banka základní úrokovou sazbu na 1,75 %, což znamenalo již páté zvýšení v uplynulém roce.

Akciovou alokaci na fondu držíme i nadále stabilní a nové klientské vklady jsou průběžně zainvestovány. Za uplynulý rok fond vykázal pokles vlivem silné korekce na konci roku. I nadále držíme široce diverzifikované portfolio s největší regionální alokací v Evropě.

VÝHLED

Pro nadcházející rok bude klíčový vývoj globální ekonomiky, především pak v Číně, jejichž ekonomika může dodat trhům největší šok v podobě prudkého zpomalení. Nicméně analytický konsensus počítá pouze se snížením dynamiky růstu, což by s ohledem k proběhlé korekci na trzích mělo vést k pozitivnímu vývoji pro investory v nadcházejícím roce.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	4,3 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	4,2 %
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	3,4 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	3,4 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	3,1 %
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	2,8 %
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	2,8 %
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	2,3 %
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	1,9 %
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	1,7 %

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

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



EKONOMICKÉ UKAZATELE

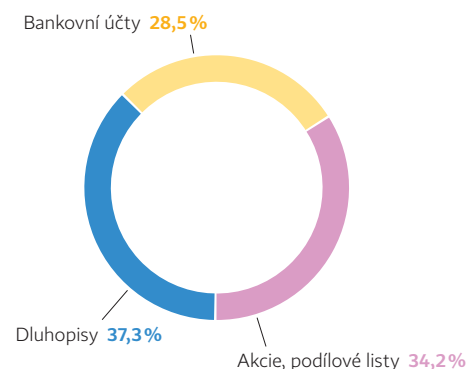
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-4,3
Od počátku roku 2018	-4,9
Za rok 2017	4,1
Od založení	9,4

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0940
Vlastního kapitálu fondu	1 608,5 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



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.**