

# Povinný konzervativní fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.



PENZIJNÍ SPOLEČNOST  
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

## Informace k II. čtvrtletí 2019

### CHARAKTERISTIKA FONDU

<b>Profil</b>	konzervativní
<b>Investiční záměr</b>	nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů
<b>Rizika</b>	vhodný pro investory, kteří chtějí minimalizovat riziko ztráty
<b>Investiční horizont</b>	5 a méně let před ukončením spoření

**KLIENŤSKÝ PORTÁL** umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv. Více na [www.klientskyportal.cz](http://www.klientskyportal.cz)

### STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS

Nižší výnos a riziko

Vyšší výnos a riziko

1 2 3 4 5 6 7

### KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Česká národní banka (ČNB) na svém květnovém zasedání zvedla základní úrokovou sazbu na 2%. Tento očekávaný krok však bude na nějakou dobu zřejmě poslední úpravou domácí měnové politiky. Výrazný vliv na český trh má zpomalující ekonomický růst eurozóny a její sazby, které se dle očekávání analytiků posunou ještě více do záporných čísel na nová historická minima. Z této perspektivy jsou české státní dluhopisy velmi atraktivní pro zahraniční investory, kteří svými nákupy tlačí jejich výnosy hluboko pod základní sazbu ČNB.

Pokles výnosů českých státních dluhopisů ve druhém čtvrtletí se promítl do silné výkonnosti Konzervativního fondu. Podíl dluhopisů na portfoliu jsme snížili na třetinu a do budoucna preferujeme krátkodobá depozita a vysoce likvidní prostředky, které přinášejí vyšší výnos. Všechny instrumenty Fondu jsou denominovány v české koruně, takže nepodléhají měnovému riziku.

### VÝHLED

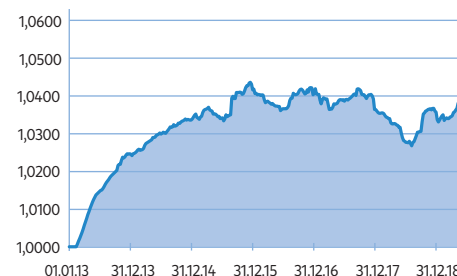
Česká ekonomika si udržuje solidní výkonnost navzdory evidentnímu zpomalení našich hlavních obchodních partnerů, zejména Německa, do kterého směřuje vysoký podíl českých exportů. ČNB svým květnovým zvýšením sazeb ještě navýšila rozdíl od eurových sazeb Evropské centrální banky. Prostor pro další růst je však vlivem dění v eurozóně značně omezen a odpovědi na drtivou většinu ekonomických otázek ohledně dalšího vývoje stále leží za hranicemi České republiky.

### EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,7
Od počátku roku 2019	0,6
Za rok 2018	-0,3
Od založení	4,2

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0418
Vlastního kapitálu fondu	371,7 mil.

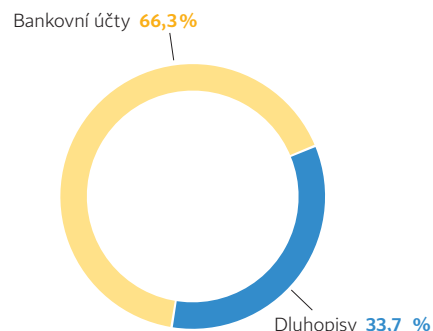
### VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



### NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	18,2 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	5,2 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	3,8 %
CZ GB 0.75 02/21	CZ0001005367	2,9 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	1,7 %
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	1,1 %
CITY OF PRAGUE 4.25 5/21	CZ0001500110	0,8 %

### 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.**