

# Povinný konzervativní fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST  
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

## Informace k I. čtvrtletí 2020

### CHARAKTERISTIKA FONDU

<b>Profil</b>	konzervativní
<b>Investiční záměr</b>	nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umístovány 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

Vývoj v globální ekonomice a situace na finančních trzích jsou v posledních týdnech zcela dominovány děním souvisejícím s pandemií koronaviru. Bezprecedentní dopad na ekonomickou aktivitu, jenž je dán restrikcemi spojenými s bojem proti šíření nákazy, povede v letošním roce k poklesu světové ekonomiky. Míra poklesu HDP velmi pravděpodobně překoná i propad pozorovaný na přelomu let 2008 a 2009, kdy svět čelil finanční krizi. Centrální banky na stávající situaci reagují snižováním úrokových sazeb. Týká se to jak Fedu (centrální banka USA), ECB, tak měnové politiky ve středoevropském regionu včetně ČNB.

Povinný konzervativní fond tvoří bezpečnou kotvu v aktuálně rozbouřených finančních vodách. Portfolio Fondu je zainvestováno vysoce konzervativně, kdy jde o kombinaci hotovosti, vysoce likvidních prostředků a českých státních dluhopisů. Jejich podíl jsme z obavy před dalším poklesem výnosů postupně navyšovali až na dvě pětiny portfolia. Všechny instrumenty Fondu jsou denominovány v české koruně, takže nepodléhají měnovému riziku.

#### VÝHLED

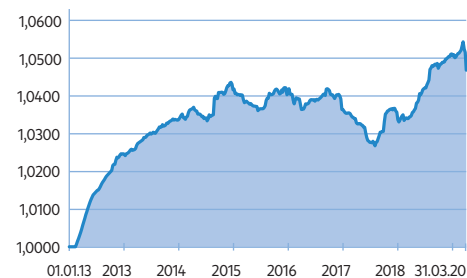
Česká národní banka snížila v březnu sazby ve dvou krocích z 2,25 % na 1,0 % a další pokles sazeb se dá očekávat. Nižší sazby pak vytváří tlak na oslabení měny. Zde ale vnímáme prostor pro další oslabení české koruny jako limitovaný s tím, jak ČNB vyjádřila připravenost proti dalšímu oslabování koruny zakročit na devizovém trhu.

### EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,0
Od počátku roku 2020	0,0
Za rok 2019	1,4
Od založení	5,1

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0505
Vlastního kapitálu fondu	463,3 mil.

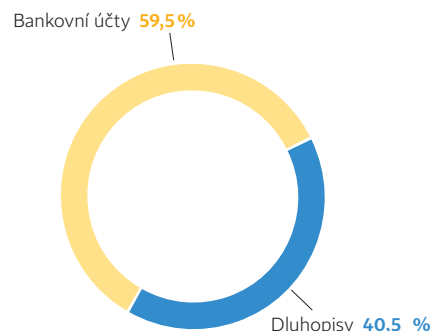
### VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



### NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	18,2 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	8,5 %
CZ GB 0.75 02/21	CZ0001005367	4,2 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	4,1 %
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	2,3 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	1,4 %
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	0,9 %
CITY OF PRAGUE 4.25 5/21	CZ0001500110	0,7 %

### 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.**