

Spořicí účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

Informace k I. čtvrtletí 2020

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil	konzervativní
Investiční záměr	nabízí příležitost výnosu nad úrovní peněžního trhu, přičemž prostředky jsou umístovány především do českých a zahraničních státních dluhopisů, korporátních dluhopisů vysoké kvality a pokladničních poukázek
Rizika	vhodný pro investory, kteří preferují nižší výkyvy hodnoty majetku ve fondu let

KLIENŤSKÝ 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	-2,5
Od počátku roku 2020	-2,5
Za rok 2019	3,5
Od založení	7,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0699
Vlastního kapitálu fondu	8 038,9 mil.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

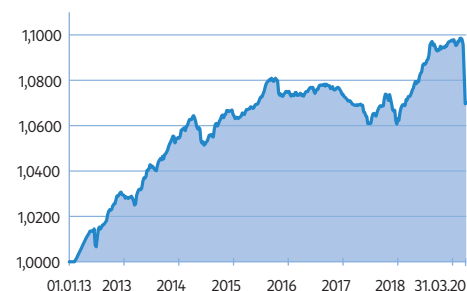
Vývoj v globální ekonomice a situace na finančních trzích jsou v posledních týdnech zcela dominovány děním souvisejícím s pandemií koronaviru. Bezprecedentní dopad na ekonomickou aktivitu, jenž je dán restrikcemi spojenými s bojem proti šíření nákazy, povede v letošním roce k poklesu světové ekonomiky. Míra poklesu HDP velmi pravděpodobně překoná i propad pozorovaný na přelomu let 2008 a 2009, kdy svět čelil finanční krizi.

Spořicí fond vstupoval do této krize dobře připravený, kdy jsme oproti standardní pozici drželi vyšší hotovostní zůstatky (více než třetinu portfolia). A je to právě hotovost, která se zdá být v současnosti klíčová. Nejenže stále přináší kladný výnos, zároveň stabilizuje vývoj výkonnosti, ale především umožňuje využít vhodných příležitostí k navýšení pozic v bezpečných dluhopisech se silným fundamentálním základem. Ani tyto bondy se totiž v čase vysoké nejistoty nevyhnuly navýšení svých rizikových premií. Portfolio Spořicího fondu nedrží žádné akciové instrumenty. Všechny cizoměnové investice jsou zajištěny proti 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.

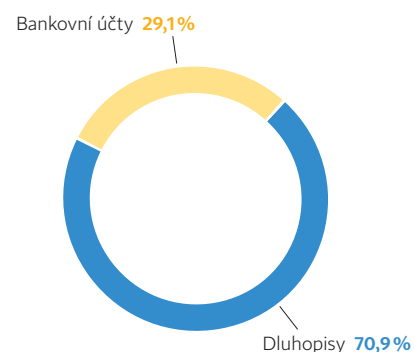
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	7,0 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	5,6 %
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	4,9 %
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	4,7 %
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	4,4 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	2,6 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	2,4 %
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	2,1 %
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	1,4 %
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	1,4 %

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.**