



Informace k II. čtvrtletí 2020

CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS

Nižší výnos a riziko

Vyšší výnos a riziko



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	1,0
Od počátku roku 2020	0,6
Za rok 2019	1,4
Od založení	5,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0572
Vlastního kapitálu fondu	505,4 mil.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

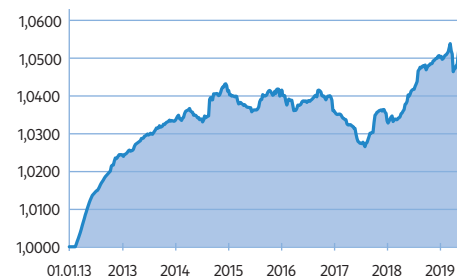
Propad ekonomiky v reakci na pandemii koronaviru byl rychlejší a hlubší, než během finanční krize v letech 2008/2009. Na rozdíl od tehdejší krize však přišla masivní a pohotová podpůrná reakce jak ze strany centrálních bank, tak od vlád skrze fiskální stimuly. Charakter krize společně se záchrannými balíčky dává naději v relativně brzké a robustní oživení, přestože pravděpodobně nepůjde o tvar ostrého V, jak se očekávalo na počátku krize. Hlavním rizikem zůstává hrozba druhé vlny pandemie spojená s opětovným návratem plošných restrikcí a karantén.

Portfolio Povinného konzervativního fondu je zainvestováno vysoce konzervativně, kdy jde o kombinaci hotovosti, vysoce likvidních prostředků a českých státních dluhopisů. Jejich podíl jsme s vidinou dalšího poklesu sazeb navyšovali v průběhu celého druhého čtvrtletí. Ke konci pololetí tak Fond držel dvě třetiny prostředků v českých státních dluhopisech, nejbezpečnějším aktivu pro korunového investora. Všechny instrumenty Fondu jsou denominovány v české koruně, takže nepodléhají měnovému riziku.

VÝHLED

Česká národní banka v květnu snížila sazby více, než se očekávalo (o 0,75 pb na 0,25 %). Vytvořila si tím určitý polštář, a pokud nenastane výraznější zhoršení situace, tak by již do konce roku mohla ponechat sazby stabilní. Inlace by se měla postupně shora přibližovat ke svému cíli (2 %), kdy hlavní růstovou složkou zůstávají ceny potravin.

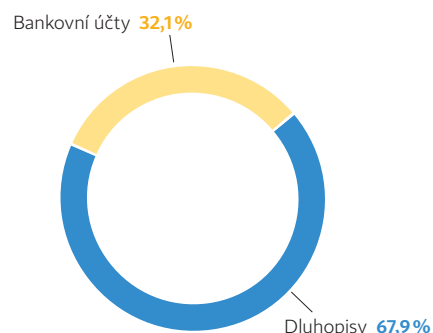
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	27,9 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	10,7 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	7,9 %
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	7,6 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	4,8 %
MF 815 10/20	CZ0001005961	4,4 %
MF 814 07/20	CZ0001005953	4,0 %
CZ GB 0.75 02/21	CZ0001005367	3,9 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	3,8 %
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	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.**