

Vyvážený účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

Informace k II. čtvrtletí 2020

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

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	8,2
Od počátku roku 2020	-3,3
Za rok 2019	10,5
Od založení	17,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1695
Vlastního kapitálu fondu	2 938,6 mil.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Po propadu akciových trhů v důsledku probíhající pandemie jsme byli svědky stále silného oživení na trzích rizikových aktiv v čele s akciemi. Do turbulentního období vstoupil vyvážený fond s vysokou alokací portfolia v rámci peněžního trhu, což nám umožnilo v uplynulém čtvrtletí navýšit podíl akcií a především i korporátních a státních dluhopisů za atraktivní ceny. Masivní podpora ze strany fiskální a měnové politiky pomohla akciím k návratu na úroveň před pandemií, což se pozitivně odrazilo i ve výkonnosti fondu. Ačkoli odhodlní podpořit ekonomiku ze strany vlád a centrálních bank dává naději na rychlé oživení, riziko delšího útlumu vlivem stále více se šířící nákazy koronaviru zůstává přítomné.

Akciová alokace vzrostla mezičtvrtletně o téměř 4 % a dosáhla úrovně 33 %.

VÝHLED

Volatilita na akciových trzích se i nadále drží na vyšších úrovních a zůstává tak značný prostor pro její následný pokles. Na trzích korporátních dluhopisů lze očekávat pozvolný návrat a vyšší defaultní míry po delší dobu, nicméně mohutné vlně bankrotů se díky široké škále podpory pravděpodobně podaří vyhnout. Rizikem i nadále zůstane šíření nákazy, byť zdravotnictví již dnes zvládá léčbu výrazně lépe a daří se snižovat podíl zemřelých. Klíčovými faktory pro tržní vývoj bude rychlost ekonomického oživení a schopnost dosáhnout předkrizových úrovní ekonomické aktivity.

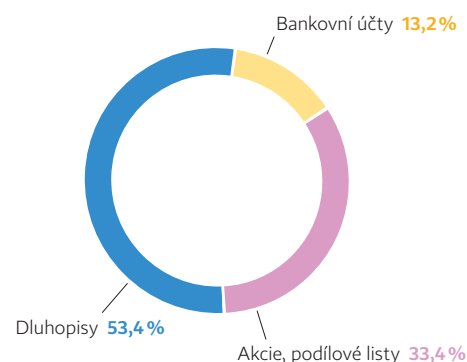
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	5,2 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	4,7 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,6 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	3,6 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,1 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,4 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	2,1 %
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	2,0 %
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	2,0 %
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	1,9 %

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.**