

Dynamický účastnický fond Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Stupeň rizika

1	2	3	4	5	6	7
nízký			střední			vysoký

Popis fondu

Investice do Dynamického fondu je vhodná pro účastníky, kteří ze svých prostředků chtějí dosahovat co možná nejvyššího výnosu. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků, umístěných na peněžní trh, do státních a korporátních dluhopisů, akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na zisku právnických osob. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku fondu.

Komentář k výkonnosti trhů a portfolia

Ve třetím čtvrtletí roku navázaly akcie na předchozí měsíce a pokračovaly v růstu navzdory pomalu utahujícím se měnovým politikám centrálních bank. Americké akcie letos posilují o 11 %. Evropské trhy za svými americkými protějšky mírně zaostávají a letos zhodnocují o 8,5 %. Rozvíjející se trhy prožívají velmi dobrý rok a zhodnocují letos o více než 20 %. Pozitivním impulzem pro evropské trhy byl výsledek německých parlamentních voleb, ve kterých obhájila A. Merkelová svůj post kancléřky největší evropské země. Evropský růst HDP dosahuje solidních 2,3 %, nicméně stále mírně zaostává za Spojenými státy s 3,1 %.

Pozitivní nálada na akciových trzích se v prvních měsících roku propsala do výkonnosti jednotky Dynamického fondu, která letos dosahuje zhodnocení 6,9 %. Od založení generuje jednotka fondu více než 21% zhodnocení.

Portfolio obsahuje ze 70 % akciové investice s preferencí rozvinutých trhů. Akciové pozice jsou zaměřeny na společnosti z oboru zdravotnického zboží, necyklického spotřebního zboží, finančního sektoru a IT. Čtvrtina portfolia je zainvestována v dluhopisových pozicích zaměřených na české státní dluhopisy a korporátní dluhopisy. Zbytek tvoří prostředky umístěné na peněžním trhu.

Výhled

Postupné utahování měnových politik bude přibrzďovat akciový růst, tažený solidní ziskovostí firemního sektoru a stabilizací na politické scéně po francouzských a německých volbách. Ocenění evropských akcií i nadále zůstává výrazně pod cenami amerických akcií, a proto mohou nabízet vyšší potenciál pro zhodnocení v následujících obdobích.

Výkonnost fondu k 30. 9. 2017

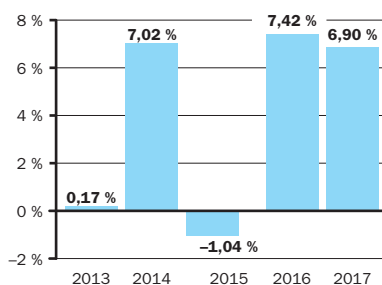
3 měsíce	3,09 %
6 měsíců	3,36 %
12 měsíců	9,49 %
Od založení (1. 1. 2013)	21,81 %
Hodnota vlastního kapitálu fondu	772 838 449 Kč
Celkový počet jednotek fondu	637 473 521
Hodnota jednotky fondu	1,2181 Kč



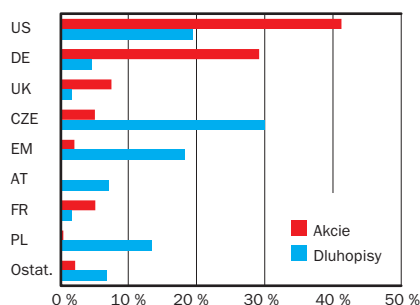
Tip pro Vás

Příspěvek na míru je nová bezplatná služba k penzijnímu spoření, díky které Vám **zajistíme optimální státní příspěvek**, stejně jako nárok na daňové odpočty.

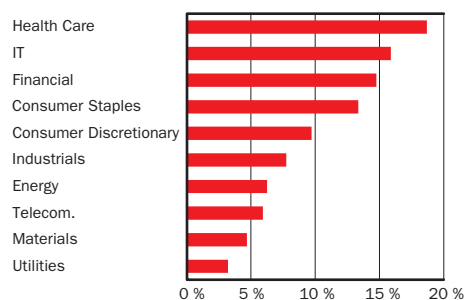
Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



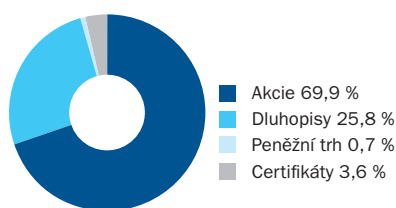
Rozložení regionální expozice



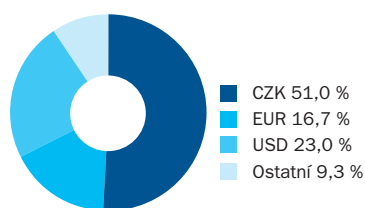
Rozložení sektorové expozice – akcie



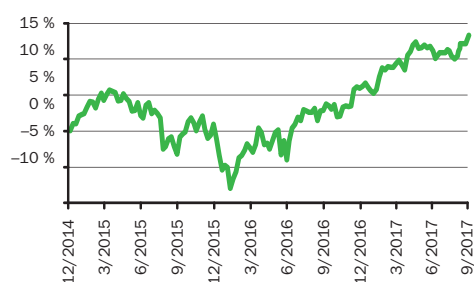
Struktura portfolia podle typu aktiv



Struktura portfolia podle měn



Vývoj hodnoty penzijní jednotky



10 nejvýznamnějších pozic v portfoliu

ISIN	Název	Typ	Měna	Zastoupení
DAXDEC17	DAX INDEX FUTURESDEC17	Futures – akcie	EUR	10,8 %
DJ50DEC17	DJ EURO STOXX 50 FUTURESDEC17	Futures – akcie	EUR	8,1 %
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podílový list – akcie	CZK	4,7 %
NQDEC17	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMEDEC17	Futures – akcie	USD	4,4 %
CZ0001003834	GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	Dluhopis	CZK	4,0 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BOND	Podílový list – akcie	USD	3,8 %
ESDEC17	S & P 500 E-MINI CMEDEC17	Futures – akcie	USD	3,6 %
XS1599661946	BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Investiční certifikát – akcie	EUR	3,6 %
FTSEDEC17	FTSE 100 IDX FUTDEC17	Futures – akcie	GBP	3,4 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopis	CZK	3,1 %

Nejvýznamnější rizika

Typ rizika	Míra rizika	Řízení rizika
Kreditní	Nízké	Pouze dluhopisy v investičním stupni
Měnové	Velmi nízké	Plné měnové zajištění
Akciové	Vysoké	Diverzifikace akciového portfolia
Úrokové	Střední	Střední durační profil portfolia

Upozornění

Údaje o historické výkonnosti účastnického fondu v minulosti nejsou spolehlivým ukazatelem výkonnosti budoucí. Investice do účastnického fondu v sobě zahrnuje riziko výkyvů aktuální hodnoty penzijní jednotky a návratnost původní investované částky není zaručena. Další informace naleznete ve statutu fondu, který Vám poskytneme ve všech pobočkách České spořitelny či na internetových stránkách www.csps.cz. Veškeré zde uvedené údaje mají pouze informativní charakter a jejich účelem není nahradit statut fondu nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Česká národní banka umožnila ČS penzijní společnosti ve smyslu § 104 odst. 1 zákona o doplňkovém penzijním spoření investovat až 100 % hodnoty majetku v účastnickém fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které vydaly nebo za které převzaly záruku Česká republika, Německo, Francie, Velká Británie či Spojené státy americké nebo centrální banky těchto států nebo Evropský fond finanční stability, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Světová banka nebo Mezinárodní měnový fond.