

Povinný konzervativní účastnický fond Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Stupeň rizika

1	2	3	4	5	6	7
nízký			střední			vysoký

Popis fondu

Investice do Konzervativního fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní řešení své investice. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků, umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů s ratingem na investičním stupni povoleném zákonem. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Komentář k výkonnosti trhů a portfolia

Česká národní banka ve třetím čtvrtletí pokračovala v utahování měnové politiky a přistoupila po devíti letech ke zvýšení úrokových sazeb na 0,25 %. Růst výnosů na dluhopisovém trhu na sebe nenechal dlouho čekat. Desetiletý český státní dluhopis se na konci září obchodoval s výnosem 1,3 %, což je téměř o 0,9 procentního bodu více než před rokem. Zámorské desetileté výnosy letos stagnují navzdory zvýšení sazeb o 0,5 %, které se projevilo spíše na dluhopisech s kratší dobou do splatnosti. Kreditní přírážky vysoce kvalitních firemních dluhopisů dosahují 1 %, a pohybují se tak poblíže historických minim. Dluhopisy nižší kvality (high yield) dosahují kreditní přírážky ve výši 2,8 %, což je o 3 procentní body méně než před dvěma lety.

Konzervativní účastnický fond je s 6 mld. Kč největším účastnickým fondem na trhu. Nízkourokové prostředí se propisuje i do výkonnosti kurzu penzijní jednotky, která od začátku roku dosahuje mírně záporné výkonnosti.

Od založení generuje jednotka Konzervativního účastnického fondu zhodnocení dosahující 1,9 %. Portfolio je zainvestováno

zejména do českých státních dluhopisů s nízkými investičními riziky a do nástrojů peněžního trhu.

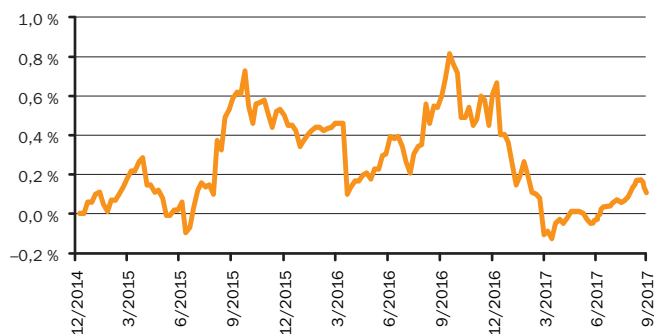
Výhled

Akcelerující inflace bude bržděná dalším navýšením úrokových sazeb, které lze očekávat v závěru letošního roku nejen ze strany ČNB, ale také amerického FED. Evropská centrální banka v první polovině roku 2018 rovněž přistoupí k utahování měnové politiky. Lze očekávat další růst výnosů na dluhopisech.

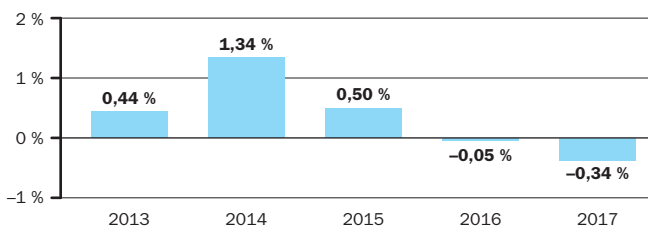
Výkonnost fondu k 30. 9. 2017

3 měsíce	0,16 %
6 měsíců	0,03 %
12 měsíců	-0,43 %
Od založení (1. 1. 2013)	1,90 %
Hodnota vlastního kapitálu fondu	6 003 372 975 Kč
Celkový počet jednotek fondu	5 889 550 531
Hodnota jednotky fondu	1,0190 Kč

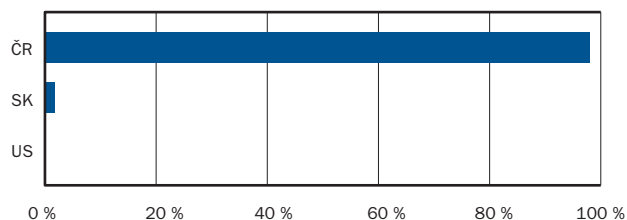
Vývoj hodnoty penzijní jednotky



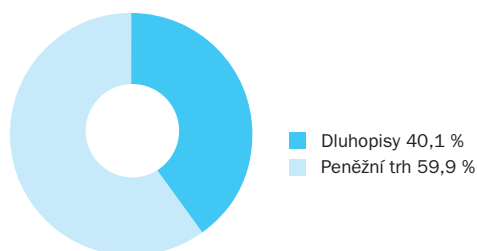
Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



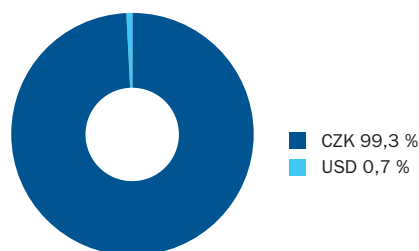
Dlouhodobá regionální expozice



Struktura portfolia podle typu aktiv



Struktura portfolia podle měn



Nejvýznamnější pozice v portfoliu

ISIN	Název	Typ	Měna	Zastoupení
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	11,9 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopis	CZK	9,2 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	7,1 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopis	CZK	7,0 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Dluhopis	CZK	1,8 %
CZ0001004246	GOVERNMENT BOND 0.85 03/17/18	Dluhopis	CZK	1,7 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	0,7 %
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	0,6 %

Nejvýznamnější rizika

Typ rizika	Míra rizika	Řízení rizika
Kreditní	Velmi nízké	Dluhopisy s ratingem A1 (A+) a vyšším
Měnové	Velmi nízké	Plné měnové zajištění
Akciové	Žádné	0% podíl akcií
Úrokové	Nízké	Nízký 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.