

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

Stupeň rizika

1	2	3	4	5	6	7
nizký		střední			vysoký	

v dluhopisových pozicích zaměřených na české státní dluhopisy a korporátní dluhopisy. 41 % prostředků bylo umístěno na peněžním trhu.

Popis fondu

Investice do Vyváženého fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní řešení své investice. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků, umístěných především 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 25 % hodnoty majetku fondu.

Výhled

Akcelerující inflace bude bržděná dalším utahováním měnových politik. Lze očekávat navýšení úrokových sazeb v závěru letošního roku nejen ze strany ČNB, ale také amerického FED. Postupné utahování měnových politik bude rovněž přibrzďovat akciový růst, tažený solidní ziskovostí firemního sektoru a stabilizací na politické scéně po francouzských a německých volbách.

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.

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 %.

Pozitivní nálada na finančních trzích v prvních měsících roku se propsala do výkonnosti jednotky Vyváženého fondu, která letos dosahuje zhodnocení 3,1 %. Od založení generuje jednotka fondu více než 13% zhodnocení.

Portfolio obsahuje z jedné třetiny 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

Výkonnost fondu k 30. 9. 2017

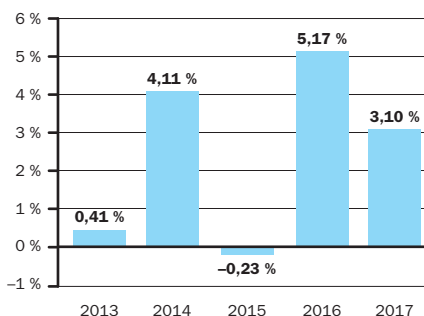
3 měsíce	1,40 %
6 měsíců	1,53 %
12 měsíců	4,45 %
Od založení (1. 1. 2013)	13,09 %
Hodnota vlastního kapitálu fondu	2 468 338 054 Kč
Celkový počet jednotek fondu	2 187 639 921
Hodnota jednotky fondu	1,1309 Kč



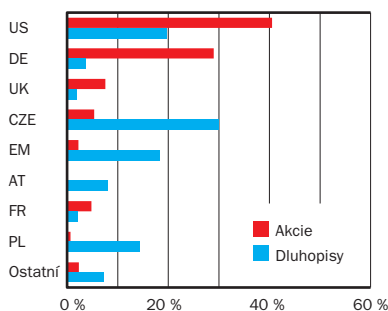
Tip pro Vás

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

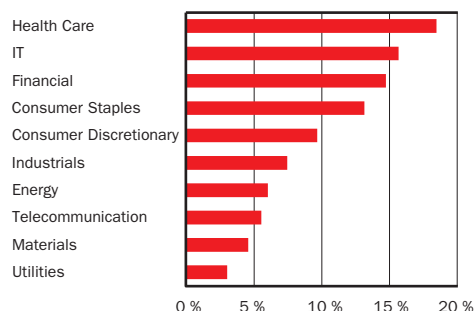
Historická výkonnost Vyváženého účastnického fondu



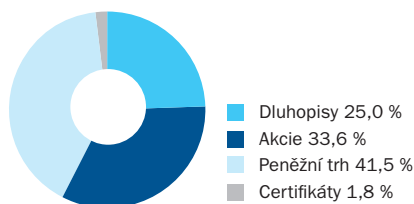
Rozložení regionální expozice



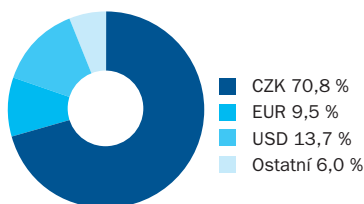
Rozložení sektorové expozice – akcie



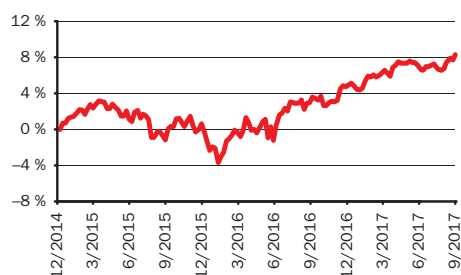
Struktura portfolia podle typu aktiv



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	5,8 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopis	PLN	4,6 %
DJ50DEC17	DJ EURO STOXX 50 FUTURESDEC17	Futures – akcie	EUR	3,9 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopis	CZK	3,7 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BOND	Podílový list – akcie	USD	3,2 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	2,9 %
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podílový list – akcie	CZK	2,7 %
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP BND	Podílový list – akcie	USD	2,5 %
XS1599661946	BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Investiční certifikát – akcie	EUR	2,2 %
ESDEC17	S & P 500 E-MINI CMEDEC17	Futures – akcie	USD	2,1 %

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.