

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

Stupeň rizika

1	2	3	4	5	6	7
nízký		střední			vysoký	

finančního sektoru a IT. 20 % portfolia je zainvestováno v dluhopisových pozicích zaměřených na české státní dluhopisy a korporátní dluhopisy. Zbytek tvoří prostředky umístěné na peněžním trhu.

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

Ke konci roku 2018 se příliš nedařilo akciovým trhům. Vzrůstající napětí v obchodních vztazích mezi USA a Čínou vyvolalo velký akciový propad na amerických burzách. Akciový index Nasdaq dokonce vykázal největší mezidenní propad od roku 2011 a americké akcie ke konci roku odepsaly průměrně 4,5 % ze své hodnoty. Nervozita na evropských akciových trzích byla navíc ještě posílena nejasností okolo podoby brexitu, zpomalením hospodářského růstu Evropské unie a především Německa a v neposlední řadě také fiskálními problémy jižních států Evropské unie. Evropské akciové trhy proto ke konci roku odepsaly průměrně až 10 % své hodnoty.

Vysoká kolísavost akciových trhů se propjala do výkonnosti jednotky Dynamického fondu, která za první čtvrtletí letošního roku dosahuje zhodnocení -8,1 %. I přes tento pokles dosahuje Dynamický fond od svého založení zhodnocení +15,8 %.

Portfolio obsahuje z více než 70 % akciové investice s preferencí rozvinutých trhů s důrazem na evropské akcie. Akciové pozice jsou zaměřeny na společnosti z oboru zdravotnického zboží, spotřebního necyklického zboží,

Výhled

Akciové trhy budou nadále bedlivě sledovat a reflektovat vývoj obchodních vztahů mezi ekonomickými velmocemi USA a Čínou a také celkovou kondici mezinárodního obchodu. Evropské akciové trhy budou ve své hodnotě kromě výše zmíněných faktorů odrážet také finální podobu obchodních vztahů mezi Velkou Británií a Evropskou unií po brexitu. Dalším akciovým fundamentem bude stav evropského finančního sektoru, především bankovních domů jižního křídla Evropské unie, či dodržování fiskální odpovědnosti evropských vlád. Výnos úrokové složky Dynamického účastnického fondu bude podpořen očekávaným zpřísněním měnové politiky ČNB, což se projeví v růstu tržních úrokových sazeb.

Výkonnost fondu k 31. 12. 2018

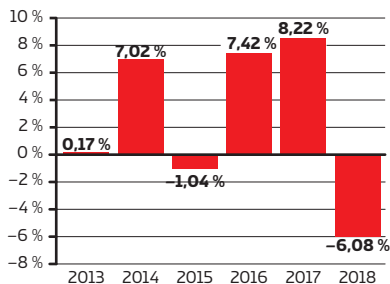
3 měsíce	-8,08 %
6 měsíců	-5,52 %
12 měsíců	-6,08 %
Od založení (1. 1. 2013)	15,82 %
Hodnota vlastního kapitálu fondu	1 297 570 734 Kč
Celkový počet jednotek fondu	1 120 362 935
Hodnota jednotky fondu	1,1582 Kč

Tip pro Vás

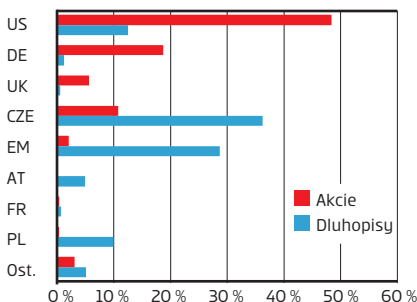


Od 1. ledna 2019 může **penzijní spoření uzavřít nezletilému kdokoli** s plnou mocí od rodiče.

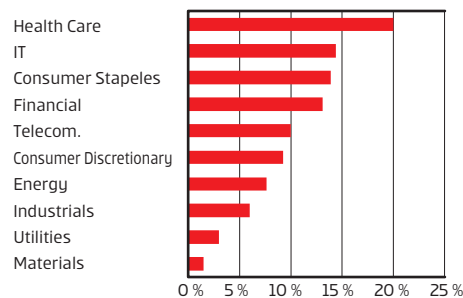
Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



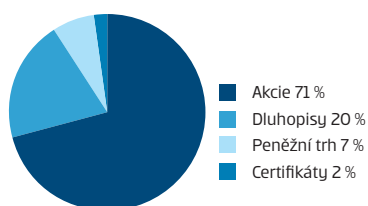
Rozložení regionální expozice



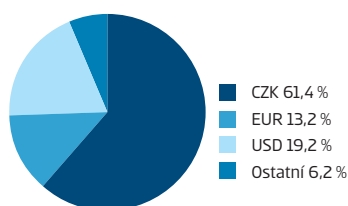
Rozložení sektorové expozice – akcie



Struktura portfolia podle typu aktiv



Struktura portfolia podle měn



Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Nejvýznamnější pozice v portfoliu

Název	Druh	ISIN	Měna	Zastoupení
DAX INDEX FUTURES MAR19	Akiové futures	DAXMAR19	EUR	10,8 %
S & P 500 E-MINI C MEMAR19	Akiové futures	ESMAR19	USD	9,2 %
P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005581	CZK	9,0 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES MAR19	Akiové futures	DJ50MAR19	EUR	7,4 %
-	Termínovaný vklad	132250CSSTCZ	CZK	7,1 %
-	Termínovaný vklad	132250PPF	CZK	6,0 %
SPP 3T 21/12	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005656	CZK	3,8 %
ISHARES JPM USD EM BOND	Firemní dluhopisy	IE00B2NPKV68	USD	2,1 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	2,1 %
ISHARES JP MORGAN EM LOCAL	Akcie	US4642865178	USD	1,7 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	1,7 %
GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	Státní dluhopisy	CZ0001003834	CZK	1,6 %
BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Investiční certifikáty	XS1599661946	EUR	1,4 %
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Státní dluhopisy	PL0000109427	PLN	1,3 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	1,3 %
FTSE 100 IDX FUT MAR19	Akiové futures	FTSEMAR19	GBP	1,3 %
ROCHE HOLDING AG	Akcie	CH0012032048	CHF	1,1 %
PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	US7427181091	USD	1,1 %
DEUTSCHE TELECOM	Akcie	DE0005557508	EUR	1,1 %
VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	US92343V1044	USD	1,0 %
ALLIANZ AG REG	Akcie	DE0008404005	EUR	1,0 %
CEZ	Akcie	CZ0005112300	CZK	1,0 %

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.