

## Rozvaha

tis. Kč	31. 12. 2007	31. 12. 2008	31. 12. 2009
<b>Aktiva celkem</b>	<b>25 234 305</b>	<b>30 565 314</b>	<b>35 487 404</b>
Pohledávky za bankami	4 056 017	6 556 553	10 797 115
Dluhové cenné papíry	18 246 471	19 849 684	20 807 730
Akcie a podílové listy	2 469 176	3 658 334	3 432 503
Nehmotný majetek	17 472	19 781	24 766
Hmotný majetek	12 811	9 604	8 014
Ostatní aktiva	338 010	335 694	271 129
Náklady a příjmy příštích období	94 348	135 664	146 147
<b>Pasiva celkem</b>	<b>25 234 305</b>	<b>30 565 314</b>	<b>35 487 404</b>
Základní kapitál	100 000	350 000	350 000
Emisní ážio	0	1 350 000	1 350 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	223 699	333 049	346 867
Rezervy	8 126	10 184	22 112
Ostatní pasiva	24 523 948	29 870 068	32 696 395
– z toho majetek na osobních účtech klientů <sup>1</sup>	24 323 644	29 573 839	32 350 866
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0
Oceňovací rozdíly	-421 378	-1 499 781	239 152
Nerozdělený zisk minulého období	24 347	24 347	24 347
Zisk za účetní období	775 563	127 447	458 531

<sup>1</sup> V majetku na osobních účtech klientů je zahrnut odhad dosud nepřipsaných státních příspěvků za 4. čtvrtletí.

## Výkaz zisku a ztráty

tis. Kč	31. 12. 2007	31. 12. 2008	31. 12. 2009
Hospodářský výsledek z finančních činností	917 649	251 114	578 025
Provozní hospodářský výsledek	-136 798	-122 042	-120 129
Mimořádný hospodářský výsledek	0	0	0
Daň z příjmů	-5 288	-1 625	635
Hospodářský výsledek za účetní období	775 563	127 447	458 531

## Představenstvo Penzijního fondu České spořitelny, a. s. (k 31. 12. 2009)

- Ing. Jan Diviš, předseda
- Ing. Veronika Matušková, místopředsedkyně
- Ing. Mgr. Ondřej Martinek, člen
- Ing. Alfred Kraus, člen
- Ing. Martin Kopejtko, člen

## Dozorčí rada Penzijního fondu České spořitelny, a. s. (k 31. 12. 2009)

- Ing. Milan Hašek, předseda
- Ing. Petr Kudrna, místopředseda
- Ing. Pavel Kráčmar, člen
- Ing. Alexandra Iglesias, člen
- RNDr. Monika Laušmanová CSc., člen
- Mgr. Tomáš Bulena, člen

**Struktura akcionářů:** Česká spořitelna, a. s. 100 %

**Správce portfolia:** Česká spořitelna, a. s.

**Depozitář:** Komerční banka, a. s.

**Auditor:** Ernst & Young Audit, s. r. o.

## Penzijní fond České spořitelny, a. s.

**IČ:** 61672033

Penzijní fond České spořitelny je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2927.

**Sídlo:** Poláčkova 1976/2, 14021 Praha 4

**Informační linka Finanční skupiny České spořitelny:** 800 207 207

**E-mail:** info@pfcs.cz

**Internet:** www.pfcs.cz

# Zkrácená verze výroční zprávy 2009

# Úvodní slovo předsedy představenstva

## Vážené dámy, vážení pánové,

chci se s Vámi touto cestou podělit o klíčové okamžiky uplynulého roku, které vedly k tomu, že rok 2009 je jedním z nejúspěšnějších v historii našeho penzijního fondu.

V roce 2009 jsme přivítali 150 tisíc nových klientů. Obzvláště potěšitelný je fakt, že nárůst počtu účastníků v systému penzijního připojištění byl tvořen z poloviny růstem našeho penzijního fondu.

Obchodní úspěchy byly podpořeny oceněním v soutěži Zlatá koruna, kde jsme dosáhli na nejvyšší příčku. Ocenění v této soutěži je obzvláště cenné, protože penzijní fondy jsou hodnoceny odbornou porotou.

Z hlediska investování nebyl rok 2009 vůbec jednoduchý. Finanční trhy se chovaly zcela nepředvídatelně a kolísání cen směřovalo nahoru a dolů dosáhlo historických maxim. Přesto se nám díky dobře zvolené investiční strategii a řízení rizik podařilo dosáhnout zajímavého zisku.

V prostředí rekordně nízkých úrokových sazeb stanovených centrální bankou a inflaci blízké nule se nám podaří reálně zhodnotit vklady klientů. Státní podpora a příspěvky zaměstnavatelů pak toto zhodnocení dále vylepšují a penzijní připojištění je tak jedním z nejatraktivnějších produktů na trhu.

V minulém roce jsem na tomto místě zmiňoval nadějně probíhající legislativní proces, který by zmodernizoval stávající systém penzijních fondů a umožnil nám, abychom našim klientům mohli nabízet způsoby investování, které lépe odrážejí jejich potřeby. Po roce musím konstatovat, že legislativní proces prozatím nebyl dokončen.

Z významných legislativních změn minulého roku bych rád zmínil posílení role jednotlivých klientů ve vztahu ke svým zaměstnavatelům. Byla změněna letitá praxe, jejíž součástí bylo převádění klientů z fondu do fondu podle rozhodnutí jejich zaměstnavatele. Tato praxe skončila a je nyní zcela svobodným rozhodnutím klienta, jaký penzijní fond si pro své zajištění na stáří vybere. Zaměstnavatelé pak díky tomu nepodstupují riziko, že vyberou pro své zaměstnance nevhodný penzijní fond.

Letošní rok 2010 bude jistě patřit také k velmi zajímavým z hlediska vývoje ekonomiky. Věřím tomu, že se nám podaří navázat na úspěšný rok 2009 a ukázat, že náš dlouhodobý zájem na špičkových službách pro naše klienty se vyplácí.

Vážené dámy, vážení pánové, úspěchů penzijního fondu bylo dosaženo především díky každodenní kvalitní práci a nadšení, s kterým se věnujeme našim klientům. Chci Vás ujistit, že v tomto nadšení a elánu nebudeme polevovat ani v následujících letech, protože se cítíme být zavázáni důvěrou, kterou do nás klienti vložili.

Závěrem mi dovoluji poděkovat všem, kteří se podílejí na dlouhodobém úspěchu penzijního fondu.

S úctou  
Ing. Jan Diviš  
předseda představenstva  
a generální ředitel

## Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

tis. Kč	2007	2008	2009
Aktiva celkem	25 234 305	30 565 314	35 487 404
Majetek na osobních účtech klientů *	24 323 644	29 573 839	32 350 866
Základní kapitál	100 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	917 649	251 114	578 025
Provozní hospodářský výsledek	-136 798	-122 042	-120 129
Hospodářský výsledek za účetní období	775 563	127 447	458 531

\* V majetku na osobních účtech klientů je zahrnut odhad dosud nepřípsaných státních příspěvků za 4. čtvrtletí.

## Vývoj počtu klientů

	2007	2008	2009
Počet klientů celkem	634 162	750 212	833 512
Počet nových klientů	133 937	174 419	151 966

# Obchodní výsledky

Penzijní fond České spořitelny v roce 2009 upevnil své postavení mezi největšími penzijními fondy v České republice. Ke konci roku byl druhým největším fondem na trhu penzijního připojištění podle počtu klientů s tržním podílem 18,6 %. Podle objemu majetku na osobních účtech klientů zaujímal k 31. 12. 2009 třetí místo s tržním podílem 16,2 %.

Stejně jako v minulém roce překonal Penzijní fond České spořitelny dynamiku trhu z hlediska růstu majetku na osobních účtech klientů, který dosáhl ke konci roku 2009 více než 32 miliard korun. Meziročně tak došlo ke zvýšení o 9,3 % oproti roku 2008. Trh registroval nárůst celkově o 7,5 %.

Díky zvýšené obchodní dynamice získal Penzijní fond České spořitelny v průběhu roku 2009 téměř 152 tisíc nových klientů. Celkový počet klientů se oproti roku 2008 zvýšil o 11 % a na konci roku dosáhl více než 833 tisíc. I v tomto ukazateli se Penzijnímu fondu České spořitelny podařilo předstihnout růst celého trhu penzijního připojištění, který zaznamenal nárůst počtu klientů o 4 %. Z hlediska čistého přírůstku klientů tvořil nárůst Penzijního fondu České spořitelny 48 % růstu celého trhu.

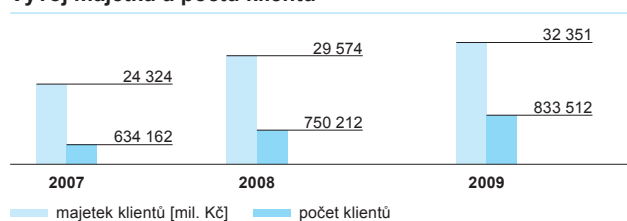
Již od roku 2005 využívá Penzijní fond České spořitelny aplikace internetového bankovníctví SERVIS 24 a nabízí všem svým klientům bez podmínky zřízení účtu v České spořitelny možnost kontrolovat svůj účet penzijního připojištění prostřednictvím internetu. Klienti tak mohou sledovat stav svého účtu a provádět celou řadu operací – změnu smluvních podmínek, kontaktních údajů, výše úložky, sjednání služby Maximum, výsluhové nebo invalidní penze a přechod na jiný penzijní plán. I v průběhu roku 2009 nabízel Penzijní fond České spořitelny svým klientům zvýhodněnou nabídku komplexního životního pojištění od Pojišťovny České spořitelny.

Od roku 2008 můžou všichni naši klienti využívat Chytrou kartu. Jedná se o novou platební kartu České spořitelny, u které si klient vybírá z celé řady služeb. Jednou z nich je odměna na penzijní připojištění při každé platbě kartou za nákup zboží v celkové hodnotě nad 1 000 Kč. Novinkou roku 2009 byl Program výhod České spořitelny, jehož součástí je i penzijní připojištění. Jedná se o nový systém benefitů určený pro klienty České spořitelny, jehož principem je zvýhodňovat klienty za využívání produktů a služeb banky formou slevy za vedení Osobního účtu České spořitelny. Do bilanční sumy, která ovlivňuje výši slevy, se započítává i zůstatek na účtu penzijního připojištění.

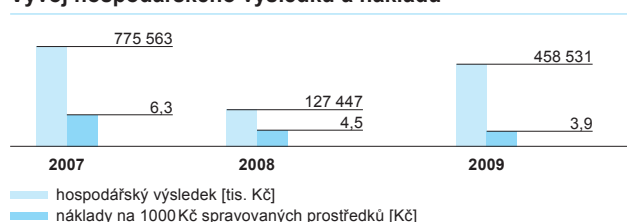
Na dosažení obchodních výsledků se podílela především rozsáhlá prodejní síť, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny a její externí prodejní síť, jejíž součástí je i Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group. Výsledky pozitivně ovlivnil i další rozvoj spolupráce se zaměstnavateli. V rámci daňově výhodného firemního programu pro zaměstnavatele poskytuje Penzijní fond České spořitelny k 31. 12. 2009 služby klientům zaměstnaným u více než 9 400 firem.

Ing. Jan Barták  
ředitel úseku obchodu a marketingu

## Vývoj majetku a počtu klientů



## Vývoj hospodářského výsledku a nákladů



# Finanční výsledky a struktura portfolia

Penzijní fond České spořitelny k 31. 12. 2009 dosáhl zisku po zdanění ve výši téměř 459 mil. Kč, což představuje oproti loňskému roku nárůst o 260 %. Tento pozitivní výsledek byl ovlivněn zlepšující se situací na finančních trzích, i když se stále nacházíme v prostředí nízkých úrokových sazeb. Klientům bude rozdělen výnos, který převyšuje inflaci roku 2009. Faktorem, který taktéž příznivě ovlivnil výši zisku, byl objem finančních prostředků ve správě, který se během roku zvýšil téměř o 2,8 mld. Kč.

Penzijnímu fondu České spořitelny se nadále daří snižovat celkovou relativní váhu nákladů ve vztahu k objemu spravovaných prostředků, a to ze 4,50 Kč v roce 2008 na 3,90 Kč v roce 2009.

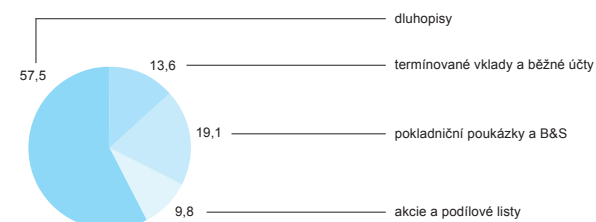
V oblasti správy finančních aktiv sledoval Penzijní fond České spořitelny svůj strategický cíl – dosažení co nejvyššího zhodnocení clientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky byly investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, do státních pokladničních poukázek, termínovaných vkladů a dále také do akcií a podílových listů.

Emitenty cenných papírů v portfoliu je především český stát, státy OECD a renomované domácí a zahraniční banky. Podíl akcií a podílových listů se meziročně snížil z 12,2 % na 9,8 %. V akciové části portfolia Penzijního fondu České spořitelny byly zastoupeny akcie podniků a bank patřících na českém a zahraničním akciovém trhu k nejvyšší kvalitě.

Portfolio cenných papírů a termínovaných vkladů denominované v cizí měně se meziročně snížilo z 9,7 % na 8,3 % celkového portfolia společnosti. Penzijní fond využívá měnových derivátů jako nástroje pro zajištění rizika směnných kurzů. Tržní riziko je na měsíční bázi vyhodnocováno metodou Value at Risk.

Ing. Veronika Matušková  
místopředsedkyně představenstva  
a ředitelka úseku finančního řízení

## Struktura portfolia [%]



## Portfolio dle měn [%]

