

Rozvaha

v tis. Kč	31. 12. 2001	31. 12. 2002 ¹	31. 12. 2003
Aktiva celkem	5 168 993	7 435 373	9 663 262
Pokladní hotovost	35	11	14
Pohledávky za bankami	219 774	325 411	407 460
Dluhové cenné papíry	4 093 018	6 225 190	8 534 701
Akcie a podílové listy	586 487	503 281	383 495
Nehmotný majetek	23 229	14 143	12 096
Hmotný majetek	101 045	93 570	89 456
Ostatní aktiva	124 287	218 245	199 717
Náklady a příjmy příštích období	21 118	55 523	36 323
Pasiva celkem	5 168 993	7 435 373	9 663 262
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	42 276	50 776	86 411
Rezervy	41 081	1 500	2 000
Ostatní pasiva	5 022 790	7 055 750	9 268 486
- z toho majetek na osobních účtech klientů ²	4 985 709	6 943 985	9 187 399
Výnosy a výdaje příštích období	2 356	4 467	79
Oceňovací rozdíly	-209 730	-15 009	-37 180
Zisk	170 220	237 889	243 466

Výkaz zisku a ztráty

v tis. Kč	31. 12. 2001	31. 12. 2002 ¹	31. 12. 2003
Hospodářský výsledek z finančních činností	276 024	331 461	306 972
Provozní hospodářský výsledek	-106 080	-93 876	-79 071
Mimořádný hospodářský výsledek	41	0	0
Daň z příjmů	235	304	15 565
Hospodářský výsledek za účetní období	170 220	237 889	243 466

¹ od roku 2002 společnost účtuje podle postupů pro banky a některé finanční instituce a dle stejné metodiky jsou přepočítány i historické údaje

² v majetku na osobních účtech klientů je zahrnut odhad dosud nepřipsaných státních příspěvků za 4. čtvrtletí

**Představenstvo Penzijního fondu České spořitelny, a. s.
(k 31. 12. 2003)**

- > Ing. Jan Diviš, předseda
- > Ing. Zbyněk Eiselt, místopředseda
- > Ing. Veronika Matušková, členka
- > Ing. Aleš Poklop, člen

**Dozorčí rada Penzijního fondu České spořitelny, a. s.
(k 31. 12. 2003)**

- > Ing. Pavel Cetkovský, předseda
- > RNDr. Petr Bobysud, místopředseda
- > RNDr. Monika Laušmanová, CSc., členka
- > Dr. Rupert Dollinger, člen
- > Ing. Milan Hašek, člen
- > Ing. Petr Kudrna, člen

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

Správce portfolia: Česká spořitelna, a. s.

Depozitář: Komerční banka, a. s.

Auditor: Deloitte & Touche spol. 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, 140 21 Praha 4

Informační linka Finanční skupiny České spořitelny: 800 207 207

Telefonický clientský servis: 261 075 116-7

E-mail: info@pfcs.cz

Internet: www.pfcs.cz

Penzijní fond České spořitelny

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

_____ předkládáme vám hospodářské a finanční výsledky za rok 2003. Tento rok byl z hlediska trhu penzijního připojištění rokem, kdy se posilovala pozice penzijních fondů. Jejich ekonomický význam roste a s pokračujícími diskusemi o nutnosti důchodové reformy na pozadí demografických změn, které nás v ČR čekají, jsem přesvědčen o jejich stále rostoucím významu.

_____ Penzijní připojištění se za 10 let své existence zařadilo mezi běžně využívané finanční služby, které jsou nezbytné pro zajištění vyššího životního standardu v době, která bude následovat po ukončení ekonomicky aktivní části našeho života. Penzijní připojištění je tak jedním z významných nástrojů pro vybudování a zajištění ekonomicky důstojného stáří. Stále více občanů vnímá penzijní připojištění jako stabilní a bezpečný produkt, který je navíc díky státní podpoře a daňovým úlevám velmi atraktivní.

_____ Penzijní fond České spořitelny si v průběhu roku 2003 upevnil svoje místo mezi nejvýznamnějšími penzijními fondy. K posílení našeho postavení došlo jak podle počtu klientů, tak podle objemu majetku.

_____ V roce 2003 dosáhl Penzijní fond České spořitelny rovněž velmi pozitivních hospodářských výsledků. Meziročně došlo opět k růstu zisku, jehož výše představuje nejvyšší hodnotu v téměř desetileté historii penzijního fondu. Tento zisk byl dosažen díky obezřetné a bezpečné investiční strategii a úsporné politice v oblasti nákladů a umožnil rozdělit klientům výnosy z hospodaření v takové výši, která významně převyší inflaci v roce 2003.

_____ Velice si vážím toho, že všech těchto úspěchů bylo dosaženo díky vzrůstající důvěře našich klientů z řad občanů i zaměstnavatelů, kteří oceňují rozsáhlé výhody, které jim nabízí Finanční skupina České spořitelny. Intenzivně pracujeme na tom, abychom i v budoucnosti nabízeli další, pro naše klienty velmi atraktivní výhody.

_____ Všichni zaměstnanci Penzijního fondu České spořitelny se snaží svou každodenní práci naplnit naše základní poslání, kterým je efektivní a bezpečná správa klientůvých prostředků, posilování tržní pozice a růst hodnoty společnosti.

Ing. Jan Diviš,
předseda představenstva a generální ředitel

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

v tis. Kč	2001	2002	2003
Aktiva celkem	5 168 993	7 435 373	9 663 262
Majetek na osobních účtech klientů *	4 985 709	6 943 985	9 187 399
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	276 024	331 461	306 972
Provozní hospodářský výsledek	-106 080	-93 876	-79 071
Hospodářský výsledek za účetní období	170 220	237 889	243 466

* v majetku na osobních účtech klientů je zahrnut odhad dosud nepřipsaných státních příspěvků za 4. čtvrtletí

Vývoj počtu klientů

	2001	2002	2003
Počet klientů celkem	360 781	375 561	382 605
Počet příjemců penzí	753	609	556

Obchodní výsledky

_____ Penzijní fond České spořitelny zaujímal na trhu penzijního připojištění na konci roku 2003 třetí místo podle počtu klientů s tržním podílem 14,4 % a čtvrté místo podle objemu majetku na osobních účtech klientů s tržním podílem 12 %. Patří tak stejně jako v roce minulém k největším penzijním fondům v České republice.

_____ Velice pozitivní vývoj zaznamenal Penzijní fond České spořitelny v minulém roce v růstu majetku na osobních účtech klientů, který dosáhl k 31. 12. 2003 výše 9,187 mld. Kč. Meziročně tak došlo ke zvýšení o 32,3 %. Tento výsledek překonal dynamiku celého sektoru, v němž se ve stejném období zvýšil majetek na osobních účtech klientů jen o 21 %. Vývoj v nárůstu finančních prostředků dokládá skutečnost, že občané přebírají aktivní roli v zajištění doplňkových příjmů pro období důchodového věku.

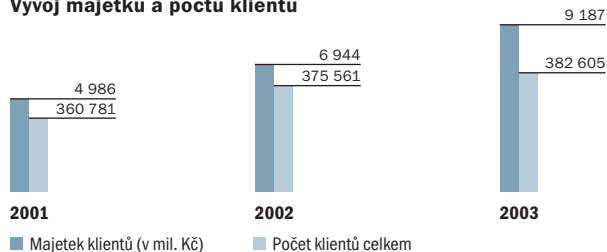
_____ V silné konkurenci ostatních penzijních fondů svěřilo své finanční prostředky Penzijnímu fondu České spořitelny v průběhu roku více než 49 tisíc nových klientů, což svědčí o vysoké důvěře klientů a seriózní obchodní politice. Celkový počet účastníků na konci roku 2003 přesáhl 382 tisíc.

_____ Stejně jako v předchozích letech byl v závěru roku 2003 zaznamenán ze strany současných i zcela nových klientů nárůst zájmu o čerpání daňových výhod z penzijního připojištění. Penzijní fond České spořitelny proto v rámci zvyšování klíčového komfortu zavedl službu Maximum, která výrazně zjednodušuje administrativu spojenou se zasláním vyššího jednorázového příspěvku za účelem dosažení daňové úspory.

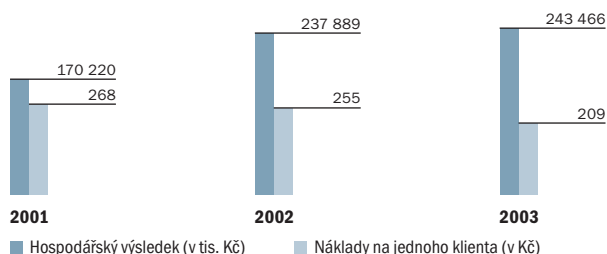
_____ Penzijní fond České spořitelny nadále úspěšně rozvíjí svoji spolupráci i se zaměstnavateli. K 31. 12. 2003 spolupracoval s více než 3 400 klienty z řad zaměstnavatelů a zájem nových klientů z této sféry nadále roste. Penzijní fond České spořitelny nabízí zaměstnavatelům kvalitní poradenství, veškerá daňová zvýhodnění garantovaná státem a všechny formy moderního platebního styku.

Ing. Aleš Poklop,
člen představenstva a ředitel úseku obchodu a marketingu

Vývoj majetku a počtu klientů



Vývoj hospodářského výsledku a nákladů na jednoho klienta



Finanční výsledky a struktura portfolia

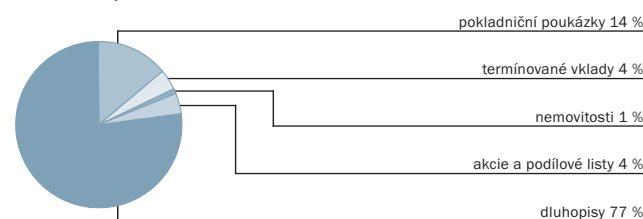
_____ V roce 2003 vytvořil Penzijní fond České spořitelny zisk po zdanění v výši 243 mil. Kč a v porovnání s loňským rokem došlo opět ke zvýšení, a to téměř o 6 mil. Kč.

_____ K meziročnímu růstu zisku došlo i navzdory neustále klesajícím úrokovým sazbám. Vyšší zisk byl dosažen díky dodržování konzervativních pravidel investování, efektivním využitím stávajících zdrojů fondu a růstem objemu finančních prostředků ve správě, který se během roku zvýšil o více než 2,2 mld. Kč.

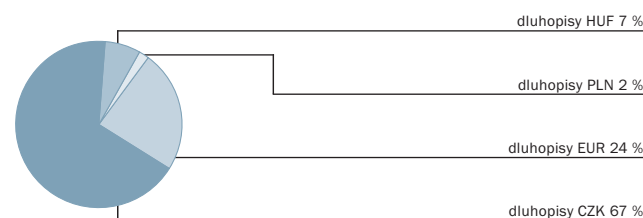
_____ Penzijní fond České spořitelny snížil i v roce 2003 celkovou váhu nákladů ve vztahu k objemu spravovaných prostředků a tím vytvořil podmínky k rozdělení vyššího zisku klientům. V roce 2003 došlo k dalšímu snížení provozních nákladů na jednoho klienta z částky 255 Kč v roce 2002 na 209 Kč v roce 2003.

_____ V oblasti správy finančních aktiv sledoval Penzijní fond České spořitelny svůj strategický cíl – dosažení co nejvyššího zhodnocení majetku v dlouhodobém horizontu při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky byly investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, do dluhopisů zemí OECD a do státních pokladničních poukázek.

Struktura portfolia



Portfolio dluhopisů



_____ Dluhopisová část portfolia činila včetně pokladničních poukázek 91 % a byla reprezentována dluhopisy bonitních emitentů. 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 ze 7 % v roce 2002 na 4 %. V akciové části portfolia Penzijního fondu České spořitelny byly zastoupeny výhradně akcie podniků a bank patřících na českém akciovém trhu k nejkvalitnějším.

_____ Penzijní fond České spořitelny aktivně využíval v uplynulém roce devizovou licenci pro obchodování na zahraničních finančních trzích. Tato licence snížila riziko spojené s investováním na jediném finančním trhu.

Ing. Veronika Matušková,
členka představenstva a ředitelka úseku finančního řízení