

Složení vrcholových orgánů

Rozvaha

tis. Kč	31. 12. 2003	31. 12. 2004	31. 12. 2005
Aktiva celkem	9 663 262	12 931 529	16 448 434
Pokladní hotovost	14	37	0
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry	0	0	5 470 461
Pohledávky za bankami	407 460	4 899 077	5 205 711
Dluhové cenné papíry	8 534 701	7 134 092	3 558 174
Akcie a podílové listy	383 495	568 860	1 852 574
Nehmotný majetek	12 096	15 412	14 146
Hmotný majetek	89 456	90 991	72 010
Ostatní aktiva	199 717	197 383	243 114
Náklady a příjmy příštích období	36 323	25 677	32 244
Pasiva celkem	9 663 262	12 931 529	16 448 434
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	86 411	93 193	110 023
Rezervy	2 000	3 800	5 000
Ostatní pasiva	9 268 486	12 099 549	15 237 598
- z toho majetek na osobních účtech klientů ¹	9 187 399	11 991 535	15 057 093
Výnosy a výdaje příštích období	79	60	0
Oceňovací rozdíly	-37 180	202 947	341 941
Nerozdělený zisk minulého období	0	24 347	24 347
Zisk za účetní období	243 466	407 633	629 525

Výkaz zisku a ztráty

tis. Kč	31. 12. 2003	31. 12. 2004	31. 12. 2005
Hospodářský výsledek			
z finančních činností	306 972	513 868	763 250
Provozní hospodářský výsledek	-79 071	-94 421	-120 901
Mimořádný hospodářský výsledek	0	0	0
Daň z příjmů	15 565	-11 814	-12 824
Hospodářský výsledek za účetní období	243 466	407 633	629 525

¹ 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. 2005)

- 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. 2005)

- Ing. Pavel Cetkovský, předseda
- Ing. Jan Škarka, místopředseda
- Dr. Rupert Dollinger, člen
- Ing. Milan Hašek, člen
- Ing. Petr Kudrna, člen
- Ing. Petr Procházka, člen

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

Správce portfolia: Česká spořitelna, a. s.

Depozitář: Komerční banka, a. s.

Auditor: Deloitte 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, 14021 Praha 4

Informační linka Finanční skupiny České spořitelny: 800 207 207

Telefonický klientský servis: 261 075 116-7

E-mail: info@pfcs.cz

Internet: www.pfcs.cz

PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2005

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

dovolet, abych vás stručně seznámil s výsledky Penzijního fondu České spořitelny za rok 2005, který byl ve znamení velkého nárůstu zájmu o penzijní připojištění. V průběhu tohoto roku se tento moderní nástroj k zajištění své budoucnosti rozhodl využít nově celkem přes 300 tisíc klientů. Náš penzijní fond oslovil svojí nabídkou přes 100 tisíc klientů a celkově tak ke konci roku nabízel služby téměř 480 tisícům klientů.

Existuje několik důvodů velkého zájmu o penzijní připojištění, který jsme v minulém roce zaznamenali. Mezi nejvýznamnější z nich podle mého názoru patří: nedostatečný důchod od státu, rostoucí počet osob pobírajících státní důchod a snižující se objem peněz na státní důchody, nedostatečná aktivita vlády v oblasti penzijní reformy a v neposlední řadě atraktivita penzijního připojištění jako nástroje pro vylepšení ekonomické situace jednotlivce v budoucnosti.

I v roce 2005 jsme se snažili přesvědčovat naše partnery z oblasti tvorby legislativy o potřebě zásahů do stávajícího systému. Přesto je naší primární odpovědností práce na atraktivitě produktu penzijního připojištění, o kterou se denně tým zaměstnanců našeho penzijního fondu stará. Podle výsledků průzkumů klienti oceňují vysoké zhodnocení svých prostředků, stabilitu a velikost penzijního fondu a dostupnost služeb fondu na pobočkách České spořitelny a u všech jejích externích finančních partnerů včetně Kooperativy, pojišťovny.

Náš přístup k penzijnímu připojištění s akcentem na dlouhodobost, efektivitu a bezpečnou správu prostředků našich klientů vytváří předpoklady k tomu, aby i v budoucnu byla dále posílena tržní pozice našeho penzijního fondu a s ní rostla i jeho hodnota.

Ing. Jan Diviš
předseda představenstva a generální ředitel

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

tis. Kč	2003	2004	2005
Aktiva celkem	9 663 262	12 931 529	16 448 434
Majetek na osobních účtech klientů *	9 187 399	11 991 535	15 057 093
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	306 972	513 868	763 250
Provozní hospodářský výsledek	-79 071	-94 421	-120 901
Hospodářský výsledek za účetní období	243 466	407 633	629 525

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

Vývoj počtu klientů

	2003	2004	2005
Počet klientů celkem	382 605	410 352	479 757
Počet nových klientů	49 303	57 277	103 211

Obchodní výsledky

Penzijní fond České spořitelny v roce 2005 upevnil své postavení mezi největšími penzijními fondy v České republice. Na trhu penzijního připojištění zaujímal k 31. 12. 2005 třetí místo podle počtu klientů s tržním podílem 14,6 % i podle objemu majetku na osobních účtech klientů s tržním podílem 13,4 %.

Dynamický nárůst zaznamenal Penzijní fond České spořitelny v majetku na osobních účtech klientů, který dosáhl ke konci roku 2005 více než 15 miliard korun. Meziročně tak došlo ke zvýšení o 25 % oproti minulému roku. Penzijní fond České spořitelny tak překonal vývoj celého trhu, který registroval v minulém roce nárůst celkově o 20 %.

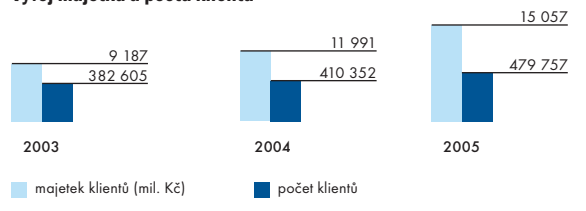
Díky zvýšené obchodní dynamice získal Penzijní fond České spořitelny v průběhu roku 2005 více než 103 tisíc nových klientů, což představuje meziroční navýšení o 80 %. Celkový počet klientů se oproti roku 2004 zvýšil o 17 % a na konci roku dosáhl téměř 480 tisíc. I v tomto ukazateli se Penzijnímu fondu České spořitelny podařilo předstihnout růst celého trhu penzijního připojištění, který zaznamenal nárůst počtu klientů o 11 %.

Od třetího čtvrtletí roku 2005 nabízí Penzijní fond České spořitelny svým klientům možnost kontrolovat svůj účet prostřednictvím internetu. Využívá aplikace internetového bankovníctví České spořitelny Servis 24, díky které mohou klienti sledovat stav svého účtu a provádět celou řadu operací – změnu smluvních podmínek, kontaktních údajů, výše úloží, sjednání služby Maximium, výsluhové nebo invalidní penze a přechod na jiný penzijní plán. Servis 24 usnadňuje komunikaci mezi účastníky a klientským servisem díky možnosti přímého zadávání dotazů. I v průběhu roku 2005 nabízel Penzijní fond České spořitelny svým klientům zvýhodněnou nabídku komplexního životního pojištění od Pojišťovny České spořitelny.

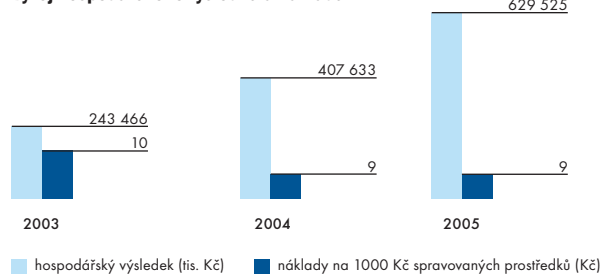
Na dosažení obchodních výsledků se podílela především rozšířená prodejní síť, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny, a její mobilní prodejní síť, jejíž součástí je i Kooperativa, pojišťovna. Výsledky pozitivně ovlivnil i další rozvoj spolupráce se zaměstnavateli. V rámci daňově výhodného firemního programu pro zaměstnavatele poskytuje Penzijní fond České spořitelny k 31. 12. 2005 služby klientům zaměstnaným u více než 5 200 firem.

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

Vývoj majetku a počtu klientů



Vývoj hospodářského výsledku a nákladů



Finanční výsledky a struktura portfolia

V roce 2005 vytvořil Penzijní fond České spořitelny zisk po zdanění ve výši téměř 630 milionů korun, což představuje oproti loňskému roku zvýšení o 54 %, v absolutní částce nárůst o 222 milionů korun.

K dosažení historicky nejvyšší hodnoty zisku penzijního fondu došlo díky příznivému vývoji na finančních trzích, efektivnímu využití stávajících zdrojů fondu a zvýšené obchodní dynamice. Dalším faktorem, který pozitivně ovlivnil výši zisku, byl objem finančních prostředků ve správě, který se během roku zvýšil o více než 3 miliardy korun.

Penzijní fond České spořitelny snížil i v roce 2005 celkovou relativní váhu nákladů ve vztahu k objemu spravovaných prostředků, a tím vytvořil podmínky k rozdělení vyššího zisku klientům. Zhodnocení prostředků klientů za rok 2005, které Penzijní fond České spořitelny rozdělil v první polovině roku 2006, bude činit více než dvojnásobek průměrné inflace roku 2005.

V oblasti správy finančních aktiv sledoval Penzijní fond České spořitelny svůj strategický cíl – dosažení co nejvyššího zhodnocení klientských prostředků 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, dále také do českých a zahraničních akcií a podílových listů.

Emity cenných papírů v portfoliu je především Česká republika, státy OECD a renomované domácí a zahraniční banky.

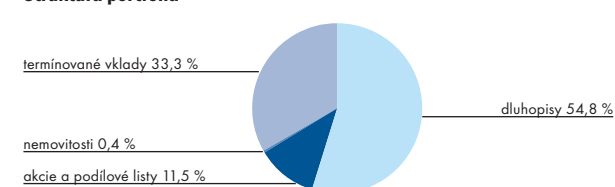
Podíl akcií a podílových listů se meziročně zvýšil ze 4,5 % v roce 2004 na 11,5 %. V akciové části portfolia Penzijního fondu České spořitelny byly zastoupeny výhradně akcie podniků a bank, které patří na českém a zahraničním akciovém trhu k nejvyšší kvalitě.

Portfolio cenných papírů a termínovaných vkladů denominované v cizí měně činilo 27,5 % celkového portfolia společnosti. Penzijní fond využívá měnových derivátů jako nástroje pro zajištění rizika měnových kurzů. Tržní riziko je průběžně vyhodnocováno metodou Value at Risk.

Pro obchodování na zahraničních obchodních trzích byla v uplynulém roce aktivně využívána devizová licence. Tato licence snížila riziko spojené s investováním na jediném finančním trhu.

Ing. Veronika Matušková
členka představenstva a ředitelka úseku finančního řízení

Struktura portfolia



Portfolio dle měn

