

# Složení vrcholových orgánů

## Rozvaha

tis. Kč	31. 12. 2004	31. 12. 2005	31. 12. 2006
<b>Aktiva celkem</b>	<b>12 931 529</b>	<b>16 448 434</b>	<b>20 298 735</b>
Pokladní hotovost	37	0	0
Pohledávky za bankami	4 899 077	5 205 711	2 494 149
Dluhové cenné papíry	7 134 092	9 028 635	15 620 776
Akcie a podílové listy	568 860	1 852 574	1 817 181
Nehmotný majetek	15 412	14 146	12 957
Hmotný majetek	90 991	72 010	15 224
Ostatní aktiva	197 383	243 114	271 350
Náklady a příjmy příštích období	25 677	32 244	67 098
<b>Pasiva celkem</b>	<b>12 931 529</b>	<b>16 448 434</b>	<b>20 298 735</b>
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	93 193	110 023	201 075
Rezervy	3 800	5 000	6 323
Ostatní pasiva	12 099 549	15 237 598	19 309 324
- z toho majetek na osobních účtech klientů <sup>1</sup>	11 991 535	15 057 093	19 161 303
Výnosy a výdaje příštích období	60	0	0
Oceňovací rozdíly	202 947	341 941	127 059
Nerozdělený zisk minulého období	24 347	24 347	24 347
Zisk za účetní období	407 633	629 525	530 607

## Výkaz zisku a ztráty

tis. Kč	31. 12. 2004	31. 12. 2005	31. 12. 2006
Hospodářský výsledek			
z finančních činností	513 868	763 250	672 966
Provozní hospodářský výsledek	-94 421	-120 901	-129 701
Mimořádný hospodářský výsledek	0	0	0
Daň z příjmů	-11 814	-12 824	-12 658
Hospodářský výsledek za účetní období	407 633	629 525	530 607

<sup>1</sup> 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. 2006)

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

## Dozorčí rada Penzijního fondu České spořitelny, a. s. (k 31. 12. 2006)

- Ing. Milan Hašek, předseda
- Ing. Andrea Proroková, členka
- Ing. Petr Procházka, člen
- Dr. Rupert Dollinger, 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 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

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

**Internet:** www.pfcs.cz

# PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2006

# Úvodní slovo předsedy představenstva

## Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

dostává se Vám do rukou zpráva o našich výsledcích za rok 2006. Dovolte, abych tento rok stručně zrekapituloval a nalákal Vás k dalšímu čtení naší výroční zprávy.

Ke konci roku 2006 obsluhoval systém penzijních fondů již více než 3,6 milionu klientů a penzijní fondy obhospodařovaly majetek v objemu téměř 140 miliard. Celkově lze tak rok 2006 hodnotit pro trh penzijního připojištění jako velmi dynamický. Celý trh vzrostl oproti loňskému roku o 10 % v počtech klientů a o 20 % v objemu obhospodařovaného majetku. Růst počtu klientů i objemu spravovaných finančních prostředků svědčí o velké popularitě penzijního připojištění v České republice.

Přestože rok 2006 připravil finančním trhům řadu příjemných i nepříjemných překvapení, zhodnotili jsme pro naše klienty jejich prostředky nad úrovní inflace a dosáhli zisku ve výši 531 mil.

V legislativní oblasti byl rok 2006 poznamenán politickou nestabilitou a významných posunů v oblasti legislativní úpravy podnikání penzijních fondů nebylo dosaženo. Přesto se v současné době znovu rozbíhají práce na dalším vylepšení odvětví penzijního připojištění. Jedná se o změny v souvislosti s přípravou penzijních fondů na důchodovou reformu. Tyto změny jsou vítané a mohou přinést klientům zajímavější nabídku produktů.

Závěrem Vás chci ujistit, že celý tým Penzijního fondu České spořitelny se každodenní prací snaží o naplnění Vašich očekávání a potřeb spojených s penzijním připojištěním.

Vážení klienti, obchodní přátelé, kolegové, velice si vážím Vaší důvěry a spolupráce, bez které bychom nemohli realizovat naše poslání a naplňovat obchodní a finanční cíle.

S úctou  
Ing. Jan Diviš,  
předseda představenstva a generální ředitel

## Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

tis. Kč	2004	2005	2006
Aktiva celkem	12 931 529	16 448 434	20 298 735
Majetek na osobních účtech klientů *	11 991 535	15 057 093	19 161 303
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	513 868	763 250	672 966
Provozní hospodářský výsledek	-94 421	-120 901	-129 701
Hospodářský výsledek za účetní období	407 633	629 525	530 607

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

## Vývoj počtu klientů

	2004	2005	2006
Počet klientů celkem	410 352	479 757	549 733
Počet nových klientů	57 277	103 211	123 030

# Obchodní výsledky

Penzijní fond České spořitelny v roce 2006 upevnil své postavení mezi největšími penzijními fondy v České republice. Na trhu penzijního připojištění zaujímal k 31. 12. 2006 třetí místo podle počtu klientů s tržním podílem 15,2 % i podle objemu majetku na osobních účtech klientů s tržním podílem 14 %.

Dynamický nárůst zaznamenal Penzijní fond České spořitelny v majetku na osobních účtech klientů, který dosáhl ke konci roku 2006 více než 19 miliard korun. Meziročně tak došlo ke zvýšení o 27 % oproti minulému roku. Penzijní fond České spořitelny tak překonal vývoj celého trhu, který registroval v minulém roce nárůst celkově o 20 %.

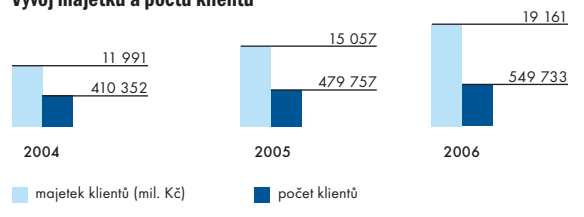
Díky zvýšené obchodní dynamice získal Penzijní fond České spořitelny v průběhu roku 2006 více než 123 tisíc nových klientů. Celkový počet klientů se oproti roku 2005 zvýšil o 14,6 % a na konci roku dosáhl téměř 550 tisíc. I v tomto ukazateli se Penzijnímu fondu České spořitelny podařilo předstihnout růst celého trhu penzijního připojištění, který zaznamenal nárůst počtu klientů o 10 %.

Již od roku 2005 využívá Penzijní fond České spořitelny aplikace internetového bankovníctví SERVIS 24 a nabízí všem svým klientům bez podmínky zřízení účtu u 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. SERVIS 24 usnadňuje komunikaci mezi účastníky a klientským servisem díky možnosti přímého zadávání dotazů. I v průběhu roku 2006 nabízel Penzijní fond České spořitelny svým klientům zvýhodněnou nabídku komplexního životního pojištění od Pojišťovny České spořitelny.

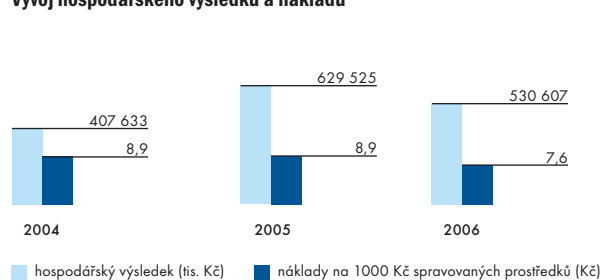
Na dosažení obchodních výsledků se podílela především rozsáhlá prodejní síť, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny a její externí prodejní síť, jejíž součástí je i Kooperativa, pojišťovna, a.s. Výsledky pozitivně ovlivnil i další rozvoj spolupráce se zaměstnavateli. V rámci daňové výhodného firemního programu pro zaměstnavatele poskytuje Penzijní fond České spořitelny k 31. 12. 2006 služby klientům zaměstnaným u více než 6 200 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 2006 vytvořil Penzijní fond České spořitelny zisk po zdanění ve výši téměř 531 mil. Kč, což představuje oproti loňskému roku pokles o 15 %, v absolutní částce pokles o 99 mil. Kč.

Vzhledem k prostředí nízkých úrokových sazeb a nepříznivému vývoji na finančních trzích ve 2. čtvrtletí roku hodnotíme výši zisku pozitivně. Faktorem, který příznivě ovlivnil výši zisku, byl objem finančních prostředků ve správě, který se během roku zvýšil o více než 4 mld. Kč.

Penzijní fond České spořitelny snížil i v roce 2006 celkovou relativní váhu nákladů ve vztahu k objemu spravovaných prostředků, a to z 9 Kč na méně než 8 Kč, a tím vytvořil podmínky k rozdělení vyššího zisku klientům. Zhodnocení prostředků klientů za rok 2006, které Penzijní fond České spořitelny rozdělil v první polovině roku 2007, bude vyšší než je průměrná inflace za rok 2006, která činila 2,5 %.

V oblasti správy finančních aktiv sleduje dlouhodobě 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 dluhových zemí OECD a do státních pokladničních poukázek a dále také do akcií a podílových listů.

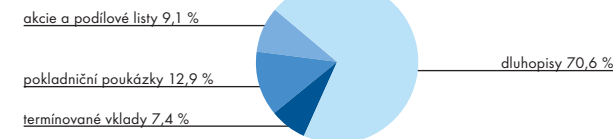
Emitenty cenných papírů v portfoliu je především český stát, státy OECD a renomované domácí a zahraniční banky.

Podíl akcií a podílových listů se meziročně snížil z 11,5 % v roce 2005 na 9,1 %. V akciové části portfolia Penzijního fondu České spořitelny byly zastoupeny výhradně akcie podniků a bank patřících na českém a zahraničním akciovém trhu k nej kvalitnějšímu.

Portfolio cenných papírů a termínovaných vkladů denominované v cizí měně činilo 20,6 % celkového portfolia společnosti. Penzijní fond využívá měnových derivátů jako nástroje pro zajištění rizika měnových kurzů. Tržní riziko je na měsíční bázi vyhodnocováno metodou Value at Risk.

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

## Struktura portfolia



## Portfolio dle měn

