

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
**Pololetní zpráva 2021**

# Obsah

Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	5
Seznam fondů	7
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	8
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	11
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	14
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	17
Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	20

# Úvodní slovo

## Vážení,

předkládáme vám pololetní zprávu Česká spořitelna - penzijní společnosti za první pololetí roku 2021. I první měsíce tohoto roku byly silně ovlivněny celosvětovou pandemií a vládními nařízeními, které měly dopad na náš osobní i ekonomický život. Věřím, že díky zodpovědnosti každého z nás a očkovaní se situace bude nadále zlepšovat.

Těší mě, že v doplňkovém penzijním spoření jsme si udrželi první pozici v porovnání s ostatními penzijními společnostmi, a to jak v počtu účastníků, tak v objemu spravovaného majetku. K 30. červnu 2021 u naší penzijní společnosti spořilo v účastnických fondech téměř 423 tisíc klientů a je v nich zainvestováno přes 27,9 miliard Kč. V Transformovaném fondu spoří nadále téměř 534 tisíc klientů a objem spravovaného majetku narostl na dnešních 80,9 miliard Kč. V březnu se nám také podařilo dostat se na první příčku v doplňkovém penzijním spoření pro děti. Dětské penzijní spoření by mělo patřit k základním investicím do budoucnosti dětí a je možné ho sjednat hned po narození dítěte a dosáhnout tak zajímavého zhodnocení s tím, že úspory vždy připadnou dítěti.

V naší společnosti jsme přesvědčeni o tom, že aktivní správou úspor v souladu s přísnými etickými zásadami jsme schopni přímo ovlivnit naše okolí a měnit jej k lepšímu. I v Evropské unii se snaží předejít katastrofickým důsledkům změny klimatu, vyčerpání zdrojů a dalším problémům souvisejícím s udržitelností. Rozhodla se k tomu využít kapitál, a to nejen prostřednictvím veřejných financí, ale i prostřednictvím finančních služeb poskytovaných klientům. Společnosti působící na finančním trhu mají nově povinnost zveřejňovat konkrétní informace o přístupu k začleňování rizik týkajících se udržitelnosti a zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost. Na základě toho v březnu nabyla účinnost nařízení Evropského parlamentu a Rady EU 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.

**Všechny naše účastnické fondy obsahovaly prvky udržitelnosti již před účinností nařízení.**

Konzervativní, Vyvážený a Dynamický fond prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti investic a Etický fond navíc sleduje cíle udržitelných investic. Stále se jedná o jediný fond v ČR, který umožňuje účastníkům zhodnocovat své penzijní úspory výhradně investicemi do odpovědných firem a odvětví, v souladu s principy společensky odpovědných investic.



**Ing. Aleš Poklop**

Předseda představenstva

Přesto, že prvních 6 měsíců roku 2021 nebylo úplně jednoduchých, podařilo se nám několik úspěchů. Velmi mě potěšilo, že jsme opět obhájili zlato v soutěži Finparáda za Finanční produkt roku 2020 v kategorii Doplnkové penzijní spoření. Radost máme také ze zisku zlaté koruny za rok 2021 v kategorii Penzijní spoření v soutěži Zlatá koruna, která se k nám vrátila po dvou bronzích z předchozích let. Obě tyto ocenění potvrzují naši kvalitu a úsilí, které vkládáme do všeho, co pro zajištění našich klientů v penzi děláme.

### Neustále se snažíme klientům zpříjemňovat život tím, že **vylepšujeme možnosti založení i správy penzijního spoření online.**

Již téměř rok umožňovala naše penzijní společnost v Georgi požádat o nové penzijní spoření, uzavření smlouvy následně však dokončil telefonní bankéř. Od února letošního roku je možné sjednat penzijní spoření v internetovém bankovníctví George od začátku až do konce. Nově si již penzijní spoření klient může také během několika minut kompletně sjednat sám v mobilu. Jsem si jist, že v dnešní době klienti ocení, že ty nejdůležitější požadavky si mohou během několika vteřin bez nutnosti návštěvy pobočky nebo kontaktování bankéře vyřídit sami v Georgi. Rovněž nabízíme i možnost změny penzijního připojištění na doplňkové penzijní spoření nebo je možné si převést doplňkové penzijní spoření z jiné penzijní společnosti k nám. Intenzivně také pracujeme na tom, aby bylo online sjednání našeho doplňkového penzijního spoření co nejjednodušší díky bankovní identitě.

Závěrem bych chtěl znovu zdůraznit důležitost pravidelného spoření na budoucnost. Odkládat si peníze mimo státní systém, tedy do penzijního spoření, by se mělo stát automatickou volbou pro každého, kdo nechce nechat své vlastní zabezpečení v seniorském věku napospas osudu. I zde platí, že čím dříve, tím lépe. Už tisícovka měsíčně, když bude ukládána pravidelně a po dobu několika desítek let, může znamenat hodně – třeba 5 tisíc navíc každý měsíc ke státnímu důchodu. A to už je hezká částka na zvýšení komfortu v penzi.

Za celou Česká spořitelna - penzijní společnost Vám děkuji za důvěru, kterou v nás dlouhodobě vkládáte. Věřte, že ve zefektivňování dalších činností budeme pokračovat i v nadcházejícím období.

S úctou



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva

# Složení vrcholových orgánů k 30. červnu 2021

## Představenstvo



**Ing. Aleš Poklop**

Předseda představenstva  
členem od 1. ledna 2013

Aleš Poklop je absolventem Vysoké školy zemědělské v Praze. Bankovní kariéru začal v České spořitelně v roce 1992, kde postupně zastával různé poradenské a manažerské pozice v retailovém a komerčním bankovníctví. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil na počátku roku 2001. V lednu 2003 byl jmenován ředitelem úseku obchodu a marketingu. V tomtéž roce se stal členem představenstva společnosti a následně jejím místopředsedou. V roce 2008 odešel zpět do České spořitelny, kde působil ve vedení úseku externí prodej a kooperace. Generálním ředitelem Penzijního fondu České spořitelny a předsedou představenstva byl jmenován v červnu 2010. Od transformace na penzijní společnost dne 1. ledna 2013 působil jako generální ředitel společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. V tomto roce se rovněž stává předsedou představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti a zároveň je od této doby odpovědný za řízení úseku správního. Od listopadu 2012 zastával funkci viceprezidenta Asociace penzijních společností ČR. V červnu 2015 byl zvolen prezidentem Asociace penzijních společností ČR.



**Ing. Jakub Krkoška, MBA**

Místopředseda představenstva  
členem od 1. ledna 2014

Jakub Krkoška je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, obor statistika a pojistná matematika Fakulty informatiky a statistiky, s vedlejší specializací v oboru peněžní ekonomie a bankovníctví Fakulty financí a účetnictví. Po ukončení vysoké školy absolvoval zahraniční stáž na pozici pojistného matematika v pojišťovně Chubb Insurance Company of Australia Ltd. V letech 2008 až 2013 absolvoval distanční studium managementu na The Open University UK. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v dubnu 2007 na pozici pojistný matematik, finanční modelář a zástupce ředitelky úseku finančního řízení. Pozice byla postupně rozšířena na senior analytik ekonom. V letech 2011 až 2013 byl zodpovědný za vedení projektu transformace Penzijního fondu na penzijní společnost. V listopadu 2013 byl jmenován ředitelem úseku finančního řízení. Od ledna 2014 se stává členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti zodpovědným za finance a úsek finančního řízení. Od ledna 2017 zastává funkci místopředsedy představenstva.



**Ing. Martin Kopejtko**

Člen představenstva  
členem od 1. ledna 2013 do 28. února 2021

Martin Kopejtko je absolventem Vyšší odborné školy České Budějovice, obor bankovníctví a Vysoké školy finanční a správní v programu Ekonomika a management, obor řízení podniku a podnikové finance, kterou dokončil v roce 2007. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v roce 2000 a po dobu sedmi let pracoval jako správce klientských účtů v úseku finančního řízení. V roce 2007 zastával pozici správce databáze Oracle, od ledna roku 2008 se pak stává členem představenstva a ředitelem úseku informačních technologií. V letech 2011 až 2013 byl jako sponzor projektu zodpovědný za transformaci Penzijního fondu na penzijní společnost. Od ledna 2013 je zodpovědný za úsek klientského servisu a členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti byl od 1. ledna 2013 do 28. února 2021.



**Ing. Tomáš Vaníček, MBA**

Člen představenstva  
členem od 10. března 2021

Tomáš Vaníček absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, následně získal titul MBA na Nottingham Trent University a studoval bankovníctví na Oklahoma University. Osm let vedl pobočkovou síť České spořitelny a v roce 2013 nastoupil do představenstva Pojišťovny ČS, kde byl více než pět let zodpovědný za obchod. Poté, co se Pojišťovna ČS stala součástí Vienna Insurance Group (VIG), nastoupil do představenstva Kooperativy, kde byl až do konce roku 2020 zodpovědný za bankopojištění, digitální prodej, klientskou zkušenost a projektovou a inovační kancelář. Do Česká spořitelna – penzijní společnosti nastoupil 1. února a je zodpovědný za vedení úseku obchodu a marketingu. Od 10. března je také členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti.

## Dozorčí rada



**Ing. Dušan Sýkora**

Předseda dozorčí rady  
členem od 16. června 2015

Dušan Sýkora je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty účetnictví a finanční řízení podniku. V roce 1996 začal pracovat pro finanční skupinu Erste Group Bank a od roku 2000 pro Českou spořitelnu. Dušan Sýkora je od roku 2015 ředitelem plánování prodeje a řízení výkonu v České spořitelně.



**Bc. Roman Choc**

Místopředseda dozorčí rady  
členem od 1. března 2019

Roman Choc je absolventem Vysoké školy ekonomie a managementu v Praze. V roce 2005 začal pracovat pro Českou spořitelnu a od roku 2019 nastoupil na pozici Tribe Lead Wealth Management České spořitelny.



**Ing. Martin Machač**

Místopředseda dozorčí rady  
členem od 1. ledna 2018

Martin Machač je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty národohospodářské. V roce 1999 začal pracovat pro finanční skupinu Erste Group Bank a od roku 2000 pro Českou spořitelnu. Martin Machač je od roku 2007 manažerem řízení rizik na finančních trzích v České spořitelně.

## Výbor pro audit



**Ing. Bohuslav Poduška**

Předseda výboru pro audit  
členem od 3. července 2017



**RNDr. Lucía Houfková**

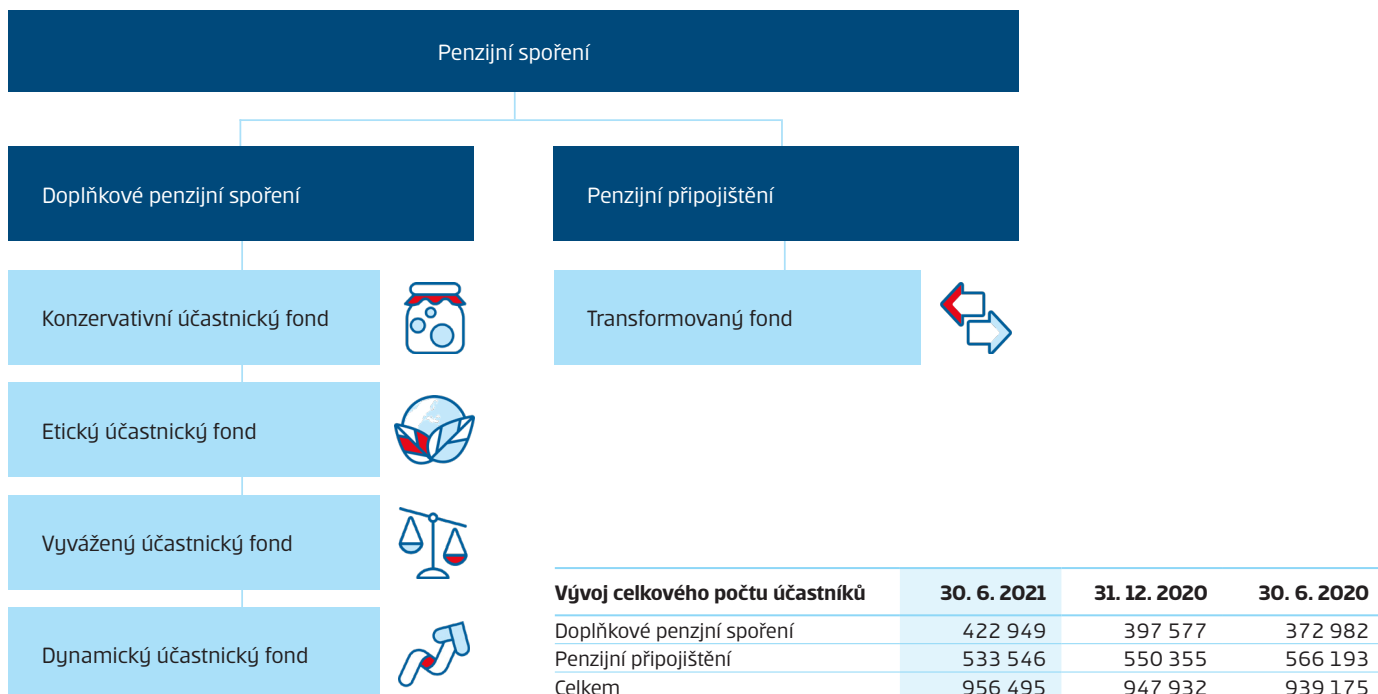
Místopředsedkyně výboru pro audit  
členem od 3. července 2017



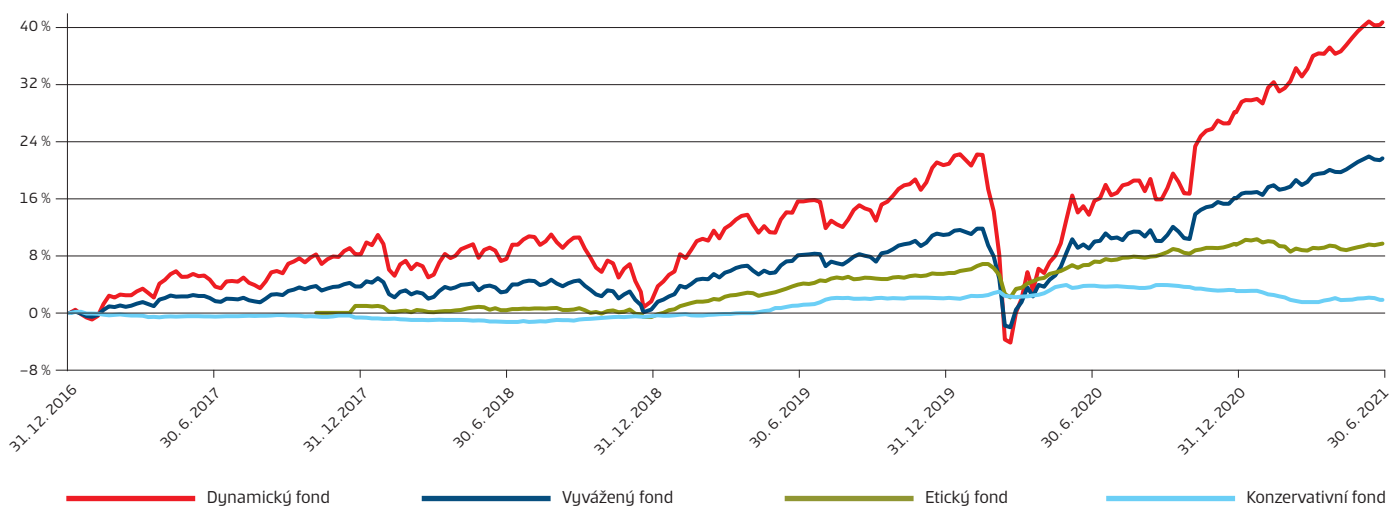
**Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek**

Člen výboru pro audit  
členem od 3. července 2017

# Seznam fondů



## Vývoj zhodnocení penzijních jednotek doplňkového penzijního spoření



## Průměrné 5leté zhodnocení k 30. 6. 2021

Fond	Konzervativní	Etický	Vyvážený	Dynamický
	0,41 % p.a.	2,27 % p.a.	4,91 % p.a.	8,70 % p.a.*

\* Hodnota odpovídá průměrnému 4letému zhodnocení fondu, vzhledem k jeho založení koncem roku 2017

## Pololetní zpráva 2021

# Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Základní informace

Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12485/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

### Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033 obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.

### Charakteristika fondu

Investice do Konzervativního účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří se nezajímají nebo nejsou informováni o událostech na kapitálových trzích a přitom hledají komplexní řešení své investice, rozložené mezi peněžní a dluhopisový trh. Konzervativní účastnický fond je určen účastníkům, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty a pro méně zkušené investory s minimálním investičním horizontem jednoho roku. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů s ratingem na investičním stupni povoleným zákonem o doplňkovém penzijním spoření. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

### Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset

managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

### Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

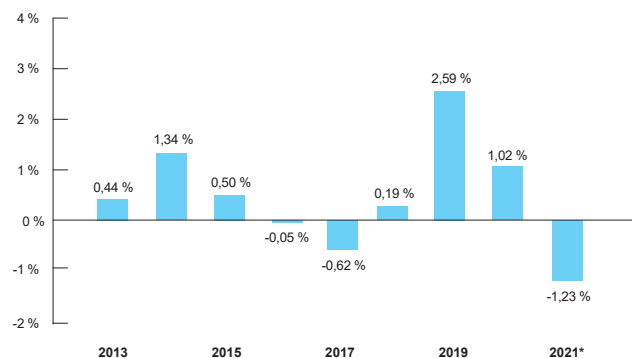
### Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Povinného konzervativního fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

### Historická výkonnost

#### Povinného konzervativního účastnického fondu



\* k 30. červnu 2021



## Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2021

ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZK	2 246 964	2 243 813	17,4 %
CZ0001006035	P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	1 850 000	1 850 000	14,3 %
CZ0001004469	GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZK	1 812 058	1 745 237	13,5 %
CZ0001005946	GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZK	976 745	976 913	7,6 %
CZ0001006308	P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	900 000	882 000	6,8 %
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZK	750 960	732 960	5,7 %
CZ0001006167	GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZK	573 827	571 920	4,4 %
CZ0001005888	GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZK	535 729	530 320	4,1 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZK	532 215	526 214	4,1 %
CZ0001005037	GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZK	478 630	462 000	3,6 %
CZ0001005870	GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZK	460 013	445 680	3,4 %
CZ0001006076	GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZK	417 476	407 960	3,2 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZK	375 823	367 028	2,8 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZK	278 382	279 110	2,2 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZK	232 302	223 800	1,7 %
138006	3KU-CZK OÚ 107-0135000227/0100	Finanční účty	CZK	140 122	140 122	1,1 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZK	139 508	130 300	1,0 %

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2021

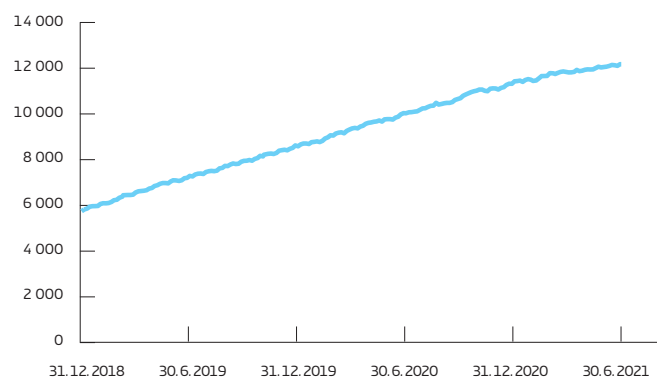
	2021	2020	2019	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	12 615 938	11 434 145	10 375 799	8 438 956
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0422	1,0629	1,0445	1,0181

## Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

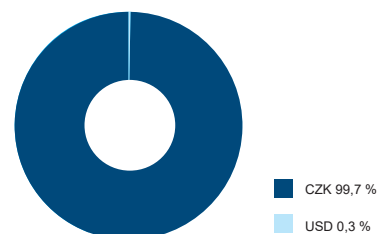
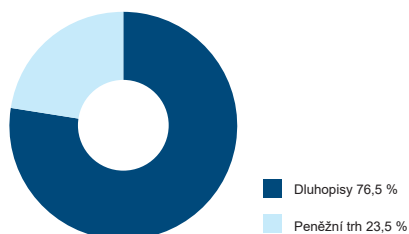
### Vývoj hodnoty penzijní jednotky (v Kč)



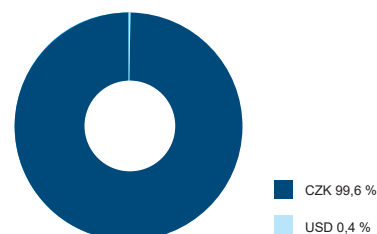
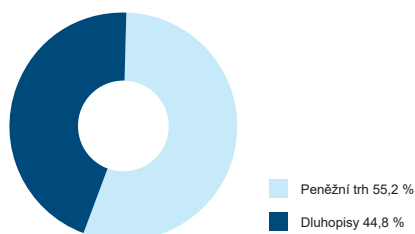
### Vývoj fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



## Skladba majetku k 30. červnu 2021



## Skladba majetku k 30. červnu 2020



## Benchmark

Konzervativní účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	70,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	30,0 %	0,0 %	100,0 %
Dluhopisy korporátní	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Akcie	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

## Pololetní zpráva 2021

# Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Základní informace

Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 26. října 2017, pod č. j. 2017/143774/CNB/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

### Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČO: 45244782.

### Charakteristika fondu

Investice do účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice s konzervativním rozložením aktiv zaměřeným na peněžní a dluhopisový trh včetně velmi malého podílu akciových investic za účelem diversifikace rizika a zvýšení potenciálu výnosu. Vzhledem k charakteru investic by si měl účastník uvědomovat, že hodnota jeho investice může v krátkodobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Účastnický fond je proto vhodný pro konzervativní investory s minimálním investičním horizontem tří let upřednostňující pevně úročené finanční instrumenty a v omezené míře chtějí rovněž participovat na vývoji akciových trhů. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků společensky odpovědnými investicemi do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku v účastnickém fondu.

Investiční strategie fondu je zaměřena na investiční instrumenty emitentů vyhovující principům společensky odpovědných investic. Proces výběru společensky odpovědných investic je založen na posuzování vylučujících kritérií a míry naplňování hodnocených kritérií zaměřených na ekologii, etiku a společenskou odpovědnost. Etické principy jsou blíže popsány v Příloze č. 3 Statutu a dále zveřejněny na internetové adrese [www.etickesporeni.cz](http://www.etickesporeni.cz). Aktuální složení majetku účastnického fondu je pak uvedeno na [www.cspz.cz](http://www.cspz.cz).

### Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

### Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

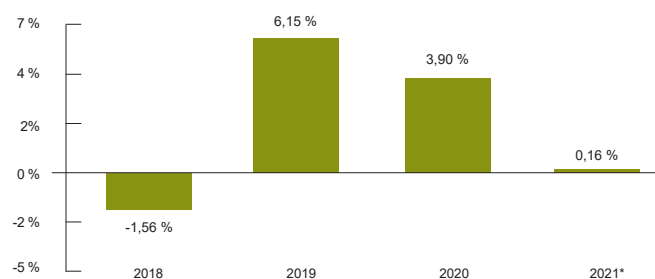
### Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Etického fondu činí 1,0 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Etického fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

### Historická výkonnost Etického účastnického fondu



\* k 30. červnu 2021

## Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2021

ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001006308	P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	450 000	441 000	25,5 %
CZ0001006167	GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZK	143 295	142 980	8,3 %
CZ0001006035	P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	100 000	100 000	5,8 %
CZ0001004469	GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZK	94 961	92 008	5,3 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZK	85 349	84 807	4,9 %
AT0000A03N37	ERSTE WWF STOCK UMWELT	Akcie	EUR	78 219	83 417	4,8 %
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZK	79 045	77 368	4,5 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZK	65 832	65 819	3,8 %
CZ0001006076	GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZK	57 855	56 420	3,3 %
AT0000A1YSH5	ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL	Akcie	CZK	50 616	55 944	3,2 %
CZ0001005946	GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZK	49 700	49 843	2,9 %
AT0000A1EOV5	ERSTE RESP STOCK EUROPE	Akcie	EUR	44 114	47 211	2,7 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZK	44 257	42 995	2,5 %
AT0000A1EK55	ERSTE RESPBL BD GLB IMPC	Firemní dluhopisy	EUR	43 138	41 473	2,4 %
CZ0001005888	GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZK	37 470	37 880	2,2 %
132251	TV v CZK u ČS	Termínované vklady	CZK	30 000	30 000	1,7 %
138021	3EU-CZK IU 115-2561460217/0100	Finanční účty	CZK	26 459	26 459	1,5 %
CZ0001005706	CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	Státní dluhopisy	EUR	26 269	25 463	1,5 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZK	25 322	24 245	1,4 %
AT0000A0PHH8	ERSTE RESP BOND EURO-CORP-A	Firemní dluhopisy	EUR	24 598	23 726	1,4 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZK	20 470	20 239	1,2 %
CZ0001005870	GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZK	20 445	19 808	1,1 %
CZ0001005037	GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZK	19 145	18 480	1,1 %

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2021

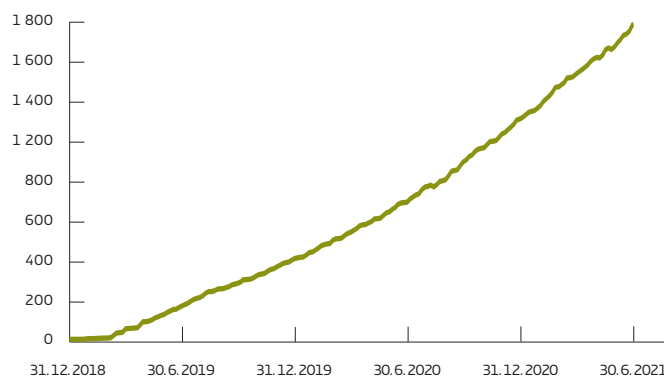
	2021	2020	2019	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	1 713 965	1 034 614	742 021	325 350
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0982	1,0682	1,0553	0,9942

## Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

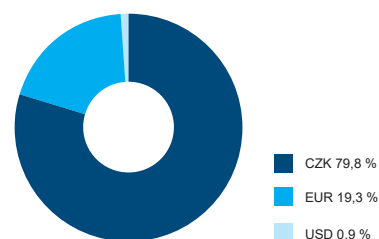
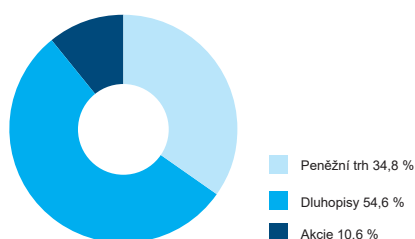
### Vývoj hodnoty penzijní jednotky (v Kč)



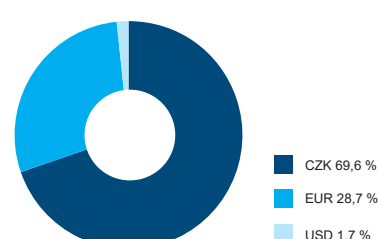
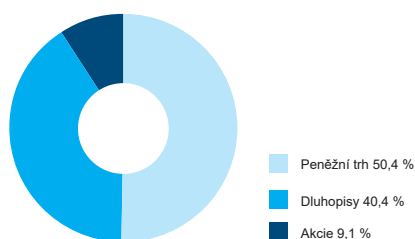
### Vývoj fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



## Skladba majetku k 30. červnu 2021



## Skladba majetku k 30. červnu 2020



## Benchmark

Etický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	30,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	25,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	35,0 %	0,0 %	60,0 %
Akcie	10,0 %	0,0 %	15,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

## Pololetní zpráva 2021

# Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Základní informace

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

### Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.

### Charakteristika fondu

Investice do Vyváženého účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice, rozložené ve vyváženém poměru mezi peněžní, dluhopisový a akciový trh. Vzhledem k charakteru investic by si měl účastník uvědomovat, že hodnota jeho investice může i ve střednědobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Vyvážený účastnický fond je proto vhodný pro zkušenější investory, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty, nicméně chtějí investovat i na akciových trzích s minimálním investičním horizontem tří let. Investice do Vyváženého účastnického fondu je rovněž vhodná i pro méně zkušené investory jako součást široce diverzifikovaného portfolia. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu.

### Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset

manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

### Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

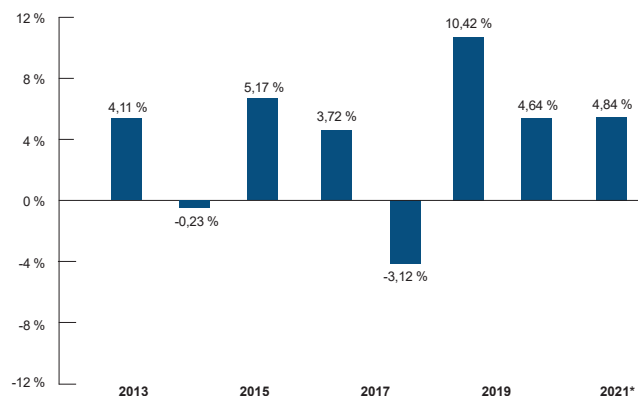
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

### Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Vyváženého účastnického fondu činí 1 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Vyváženého účastnického fondu činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

### Historická výkonnost Vyváženého účastnického fondu



\* k 30. červnu 2021

## Cenné papíry s vyšším než 1 % podílem na majetku k 30. červnu 2021

ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001006035	P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	1 550 000	1 550 000	13,4 %
CZ0001006308	P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	1 050 000	1 029 000	8,9 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZK	763 549	762 896	6,6 %
VGSEP21	DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP21	Futures	EUR	688 663	714 179	6,2 %
CZ0001004469	GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZK	504 791	489 093	4,2 %
ESSEP21	S & P 500 E-MINI CMESEP21	Futures	USD	421 827	445 915	3,9 %
CZ0001006167	GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZK	430 114	428 940	3,7 %
CZ0008475191	TOP STOCKS CZK	Akcie	CZK	286 475	329 670	2,9 %
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZK	311 134	305 400	2,6 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZK	279 857	279 110	2,4 %
CZ0008475209	STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZK	248 255	279 085	2,4 %
CZ0001005946	GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZK	249 025	249 213	2,2 %
CZ0001006076	GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZK	226 906	221 340	1,9 %
ZSEP21	FTSE 100 IDX FUTSEP21	Futures	GBP	204 495	207 293	1,8 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Firemní dluhopisy	EUR	209 026	204 020	1,8 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZK	204 596	199 244	1,7 %
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	Akcie	CZK	165 008	188 952	1,6 %
US4642872349	ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS IN	Akcie	USD	164 996	176 537	1,5 %
CZ0001005888	GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZK	159 247	160 990	1,4 %
NQSEP21	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP21	Futures	USD	145 947	155 958	1,4 %
CZ0005112300	ČEZ	Akcie	CZK	124 080	151 737	1,3 %
132251	TV v CZK u ČS	Termínované vklady	CZK	150 000	150 000	1,3 %
LU1200235437	DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Firemní dluhopisy	USD	142 198	137 278	1,2 %
135302	3VU-USD MÚ 6269342/0800	Finanční účty	USD	121 078	121 078	1,1 %
135301	3VU-EUR MÚ 6268702/0800	Finanční účty	EUR	117 554	117 554	1,0 %
US46137V3574	INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	Akcie	USD	99 685	113 103	1,0 %

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2021

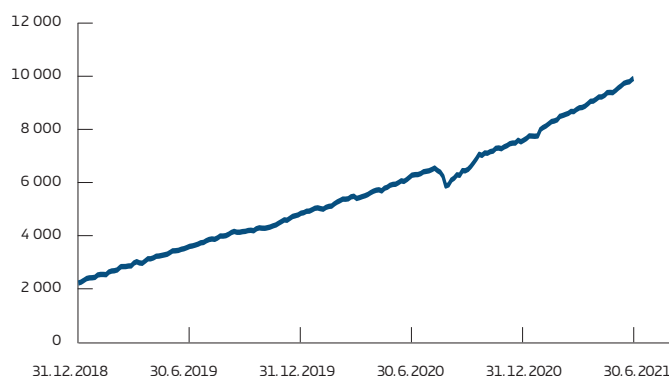
	2021	2020	2019	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	9 837 468	7 076 103	6 285 068	4 347 795
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,3353	1,1964	1,2171	1,1022

## Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

### Vývoj hodnoty penzijní jednotky (v Kč)



### Vývoj fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



## Skladba majetku k 30. červnu 2021



## Skladba majetku k 30. červnu 2020



## Benchmark

Etický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	31,5 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	18,1 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	15,2 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	35,2 %	0,0 %	50,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %



## Pololetní zpráva 2021

# Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Základní informace

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

### Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.

### Charakteristika fondu

Investice do Dynamického účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří chtějí dosahovat co možná nejvyššího zhodnocení svých prostředků, mají zkušenosti s kapitálovým trhem a jsou schopni akceptovat i výrazné výkyvy. Portfolio Dynamického účastnického fondu je rozloženo v poměru mezi akciový, dluhopisový a peněžní trh. Dynamický účastnický fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty penzijní jednotky a kteří si mohou dovolit vložit peněžní prostředky s minimálním investičním horizontem pěti let. Investice do Dynamického účastnického fondu je rovněž vhodná i pro méně zkušené investory jako součást široce diverzifikovaného portfolia. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v Dynamickém účastnickém fondu.

### Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě

aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

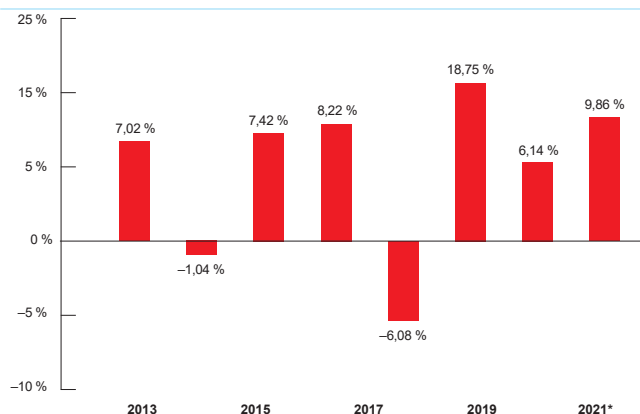
### Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

### Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Dynamického účastnického fondu činí 1 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Úplata za zhodnocení majetku Dynamického účastnického fondu činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

### Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



\* k 30. červnu 2021

## Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2021

ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001006035	P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	930 000	930 000	19,6 %
CZ0001006308	P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	600 000	588 000	12,4 %
VGSEP21	DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP21	Futures	EUR	463 691	477 497	10,1 %
ESSEP21	S & P 500 E-MINI CMESEP21	Futures	USD	304 152	321 794	6,8 %
CZ0008475191	TOP STOCKS CZK	Akcie	CZK	145 620	167 577	3,5 %
US4642872349	ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS IN	Akcie	USD	120 794	129 243	2,7 %
NQSEP21	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP21	Futures	USD	119 600	124 766	2,6 %
CZ0008475209	STOCK SMALL CAPS CZK	Podilové listy	CZK	109 275	122 845	2,6 %
ZSEP21	FTSE 100 IDX FUTSEP21	Futures	GBP	118 537	120 230	2,5 %
135302	3DU-USD MÚ 6270482/0800	Finanční ucty	USD	113 779	113 779	2,4 %
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	Akcie	CZK	96 335	110 458	2,3 %
CZ0005112300	ČEZ	Akcie	CZK	74 927	91 912	1,9 %
138016	3DU-CZK IU 107-0135160247/0100	Finanční účty	CZK	82 619	82 619	1,7 %
US46137V3574	INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	Akcie	USD	71 192	80 788	1,7 %
135301	3DU-EUR MÚ 6270212/0800	Finanční účty	EUR	69 483	69 483	1,5 %
US4642875565	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND	Akcie	USD	66 139	68 416	1,4 %
LU1200235437	DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Firemní dluhopisy	USD	69 135	66 743	1,4 %
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Akcie	USD	52 173	64 535	1,4 %
US5949181045	MICROSOFT	Akcie	USD	50 455	60 895	1,3 %
DE0005190003	BMW GR	Akcie	EUR	45 092	54 141	1,1 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Firemní dluhopisy	EUR	55 266	53 942	1,1 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC.	Akcie	USD	43 241	50 826	1,1 %
US25243Q2057	DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	Akcie	USD	42 201	50 302	1,1 %
US4642882249	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY USD	Akcie	USD	57 039	50 296	1,1 %
132251	TV v CZK u ČS	Termínované vklady	CZK	50 000	50 000	1,1 %
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	USD	46 003	46 004	1,0 %
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZK	46 341	45 810	1,0 %

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2021

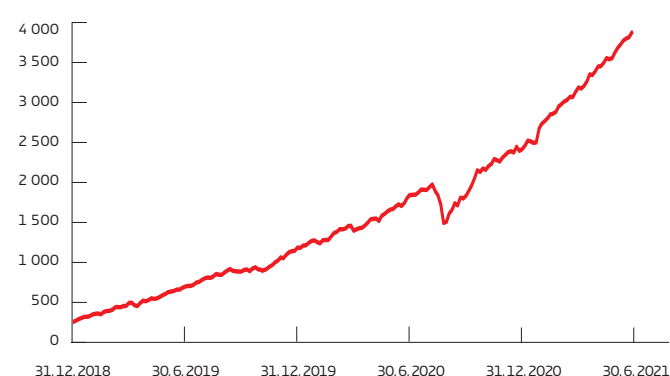
	2021	2020	2019	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 894 488	2 384 366	2 111 587	1 297 571
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,6037	1,2965	1,3754	1,1582

## Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

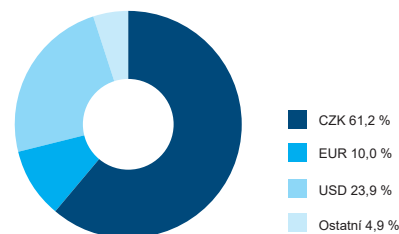
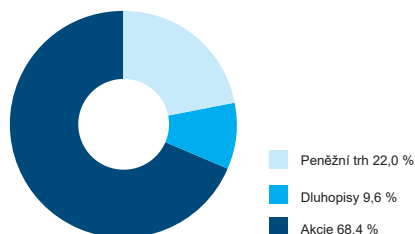
### Vývoj hodnoty penzijní jednotky (v Kč)



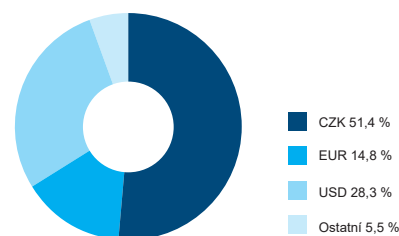
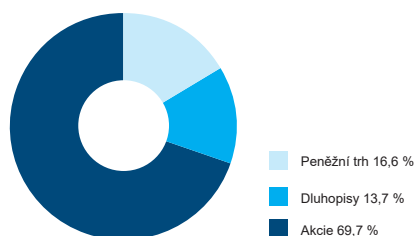
### Vývoj fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



## Skladba majetku k 30. červnu 2021



## Skladba majetku k 30. červnu 2020



## Benchmark

Dynamický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	12,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	14,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	6,0 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	68,0 %	0,0 %	90,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

## Pololetní zpráva 2021

# Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Základní informace

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. Povolení k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu udělila ČNB dne 3. září 2012, s účinností od 1. ledna 2013.

### Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.

### Charakteristika fondu

Cílem investiční politiky je zabezpečení stabilního a dlouhodobého výnosu z peněžních prostředků shromážděných v Transformovaném fondu při jejich investování a zajištění krytí nároků na dávky penzijního připojištění. Při investování majetku se současně postupuje tak, aby bylo možné z Transformovaného fondu vyplácet dávky účastníkům v termínech daných zákonem a penzijním plánem. Peněžní prostředky shromážděné v Transformovaném fondu ČS penzijní společností musí být umístovány s odbornou péčí, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

### Depozitář

Depozitářem Transformovaného fondu penzijního připojištění je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

### Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

### Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Transformovaného fondu činí 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty bilanční sumy. Úplata za zhodnocení majetku Transformovaného fondu činí 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §192 Úplata.

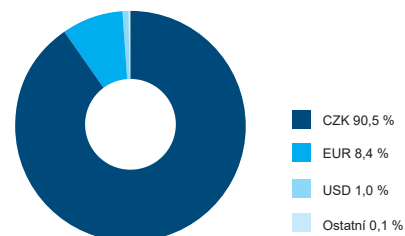
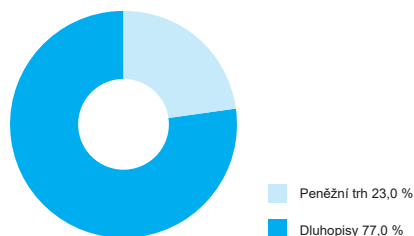
## Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2021

ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZK	9 637 491	9 541 688	11,8 %
CZ0001006308	P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	8 883 000	8 705 000	10,8 %
CZ0001006035	P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZK	6 400 000	6 400 000	7,9 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZK	6 576 205	6 261 738	7,7 %
CZ0001005920	GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZK	6 544 999	5 898 750	7,3 %
CZ0001005946	GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZK	4 750 125	4 784 880	5,9 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZK	3 998 129	4 143 540	5,1 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZK	3 087 950	3 261 826	4,0 %
CZ0001006167	GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZK	3 065 264	3 054 053	3,8 %
CZ0001004469	GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZK	3 134 426	3 029 468	3,7 %
CZ0001002547	GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Státní dluhopisy	CZK	2 920 116	2 781 220	3,4 %
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZK	2 017 951	2 107 260	2,6 %
132250CSOB	TV v CZK u ČSOB	Termínované vklady	CZK	1 700 000	1 700 000	2,1 %
CZ0001004253	GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZK	1 806 586	1 695 447	2,1 %
CZ0001001945	GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	CZK	1 622 280	1 648 180	2,0 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZK	1 358 454	1 368 713	1,7 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZK	1 211 845	1 163 743	1,4 %
CZ0001002851	GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Státní dluhopisy	CZK	995 139	1 019 545	1,3 %
XS2108494837	ERSTE BANK AG FIX/FLT PERP	Firemní dluhopisy	EUR	869 780	879 915	1,1 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Státní dluhopisy	USD	868 104	799 361	1,0 %

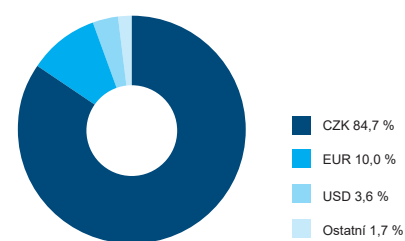
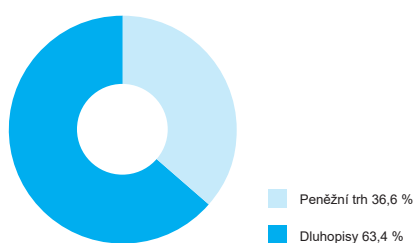
## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2021

	2021	2020	2019	2018
Hodnota aktiv v tis. Kč	80 884 456	77 753 668	75 689 298	70 761 404
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	79 987 591	76 359 489	73 804 847	69 975 855

## Skladba majetku k 30. červnu 2021



## Skladba majetku k 30. červnu 2020



## Benchmark

Transformovaný fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	25,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	67,5 %	0,0 %	90,0 %
Dluhopisy korporátní	7,5 %	0,0 %	45,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

## **Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.**

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4  
IČO: 61672033

Informační linka: 956 777 444  
E-mail: [info@csps.cz](mailto:info@csps.cz)  
Internet: [www.csps.cz](http://www.csps.cz)

Portfolio manažer:  
Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4,  
Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00,  
IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném  
Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

Senior portfolio manažerem fondů a penzijní společnosti  
je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských  
zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím,  
správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

Pololetní zpráva 2021  
Produkce  
Omega Design, s.r.o.

