



Zkrácená verze výroční zprávy 2011

Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele

Vážené dámy, vážení pánové,

dovoluji si Vám předložit výroční zprávu Penzijního fondu České spořitelny za rok 2011. Rád bych na tomto místě připomenul, co uplynulý rok přinesl jak Penzijnímu fondu České spořitelny, tak celému sektoru penzijního připojištění.

Na začátku mi dovoluji několik důležitých čísel. Po loňském vysokém nárůstu si penzijní fondy i přes nepříznivé prostředí nízkých úrokových sazeb a pokračující obtíže na některých evropských finančních trzích udržely zisky i v letošním roce. Zisk sektoru dosáhl úctyhodné výše 4,55 miliardy Kč. Počet účastníků systému penzijního připojištění si i ve světle blížící se důchodové reformy zachoval rostoucí tendenci a činil téměř 4,6 milionu klientů. Zájem o penzijní připojištění potvrdil rostoucí význam penzijních fondů a odráží potřebu klientů vytvořit si vedle státního důchodu další rezervu pro finanční nezávislost v důchodovém věku.

Na růstu trhu se významnou měrou podílel i Penzijní fond České spořitelny. Důvěru nám dalo více než 30 tisíc nových klientů, což byl druhý nejvýznamnější nárůst na trhu a nejvyšší nárůst mezi velkými penzijními fondy. V oblasti objemu spravovaných finančních prostředků jsme i v roce 2011 posilovali a potvrdili jsme pozici druhého největšího penzijního fondu v České republice nejen v tomto ukazateli, ale také z hlediska počtu klientů. Vysoká dynamika růstu ve všech parametrech potvrzuje, že jsme pro klienty stabilním a důvěryhodným partnerem. Historicky nejvyšší zisk je navíc garancí příslibu zajímavého finančního zhodnocení.

Rok 2011 přinesl především řadu zásadních změn v českém důchodovém systému, z nichž ty pro klienty nejvýznamnější začnou platit od 1. 1. 2013. S proměnou českého důchodového systému se také promění tvář penzijních fondů, které se transformují na penzijní společnosti. Důchodová reforma přiláká ke spojení další klienty, především v segmentu mladší věkové kategorie, a dále by měla přimět všechny ekonomicky aktivní občany, aby si na důchodový věk odkládali optimální výši prostředků.

V roce 2012 se budeme i nadále zaměřovat na další ekonomický růst a profesionální správu svěřených finančních prostředků klientů. Naši základní prioritou pro nadcházející období je se odpovědně připravit na novou roli v systému důchodového zabezpečení tak, abychom našim budoucím i současným klientům poskytli i po transformaci na penzijní společnost co nejlepší služby a dostatek potřebných informací a byli i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, co spoléhají na sebe.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že dosažené výsledky jsou pro nás závazkem i výzvou do dalšího období. O Vaši důvěru budeme i nadále usilovat každodenní kvalitní prací a péčí, kterou věnujeme našim klientům.

Děkuji Vám za přízeň, kterou nám projevujete a které si já osobně i všichni moji kolegové z týmu Penzijního fondu České spořitelny velmi vážíme.

S úctou
Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva
a generální ředitel

Obchodní výsledky

Penzijní fond České spořitelny v roce 2011 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 20,4 % i podle objemu majetku na osobních účtech klientů s tržním podílem 16,5 %. Z hlediska počtu klientů dosáhl meziročního nárůstu tržního podílu ve výši 0,6 p. b.

Stejně jako v minulém roce překonal Penzijní fond České spořitelny dynamiku trhu z obou uvedených hledisek. Majetek na osobních účtech klientů dosáhl ke konci roku

2011 více než 38 miliard korun. Meziročně tak došlo ke zvýšení o 8,5 % oproti roku 2010. Trh registroval nárůst celkově o 7,4 %.

Penzijní fond České spořitelny získal v průběhu roku 2011 více než 30 tisíc nových klientů. Celkový počet klientů se oproti roku 2010 zvýšil o 3,3 % a na konci roku dosáhl více než 938 tisíc. I v tomto ukazateli se Penzijnímu fondu České spořitelny podařilo předstihnout růst celého trhu penzijního připojištění, který zaznamenal pouze malý nárůst počtu klientů o 0,1 %.

Penzijní fond České spořitelny se dlouhodobě snaží o zvyšování kvality a rozšiřování nabídky služeb poskytovaných svým klientům. 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. Od roku 2008 mohou všichni naši klienti využívat Chytrou kartu, která byla v závěru roku 2011 nabízena ve speciální limitované edici Penzijní karta ČS, která klientům přináší odměnu na penzijní připojištění ve výši 2 % z ceny nákupu až do výše 300 Kč měsíčně. V roce 2009 byl zaveden Program výhod České spořitelny, jehož součástí je i penzijní připojištění. Jedná se o 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.

I v průběhu roku 2011 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 Partner České spořitelny, a. s. a 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. 2011 služby klientům zaměstnaným u více než 11 069 firem.

Mgr. Veronika Maderová
Ředitelka úseku obchodu
a marketingu

Finanční výsledky a struktura portfolia

Penzijní fond České spořitelny k 31. 12. 2011 dosáhl zisku po zdanění ve výši 874 mil. Kč, což představuje oproti loňskému roku nárůst o 8,3 %. Tohoto výsledku bylo dosaženo i přes prostředí nízkých úrokových sazeb a zvýšenou volatilitu na finančních trzích v druhé polovině roku. Klientům bude rozdělen výnos, který převyšší inflaci roku 2011. Faktorem, který také příznivě ovlivnil výši zisku, byl objem finančních prostředků ve správě, který se během roku zvýšil téměř o 3 mld. Kč.

Penzijnímu fondu České spořitelny se nadále daří snižovat celkovou relativní váhu nákladů ve vztahu k objemu spravovaných prostředků, a to ze 3,00 Kč v roce 2010 na 2,80 Kč v roce 2011.

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 nespálených, termínovaných vkladů a dále také do podílových listů.

Emitenty cenných papírů v portfoliu je především český stát, státy OECD a renomované domácí a zahraniční banky. Podíl podílových listů se meziročně snížil z 9,2 % na 6,8 %. V akciové části portfolia Penzijního fondu České spořitelny byly zastoupeny podílové listy a akcie podniků a bank patřících na českém a zahraničním akciovém trhu k nejkvalitnějším.

Portfolio cenných papírů a termínovaných vkladů denominovaných v cizí měně se meziročně zvýšilo z 6,8 % na 13,4 % 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

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

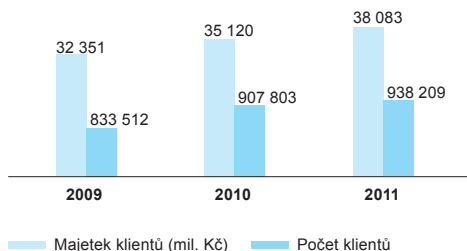
tis. Kč	2009	2010	2011
Aktiva celkem	35 487 404	37 623 796	40 075 367
Majetek na osobních účtech klientů*	32 350 866	35 120 182	38 082 791
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	578 025	911 875	976 239
Provozní hospodářský výsledek	-120 129	-102 878	-102 544
Hospodářský výsledek za účetní období	458 531	807 354	874 262

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

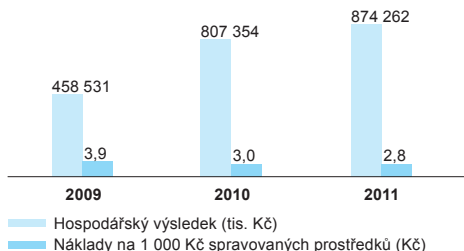
Vývoj počtu klientů

	2009	2010	2011
Počet klientů celkem	833 512	907 803	938 209
Počet nových klientů	151 966	152 780	30 406

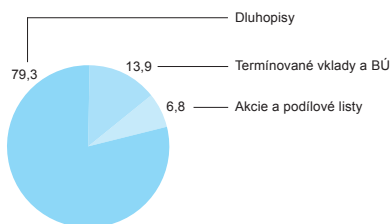
Vývoj majetku a počtu klientů



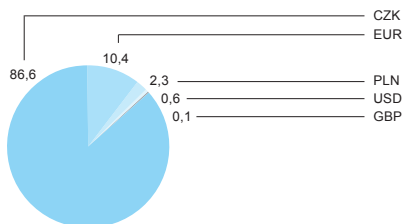
Vývoj hospodářského výsledku a nákladů



Struktura portfolia (%)



Portfolio dle měn (%)



Rozvaha

tis. Kč	31. 12. 2009	31. 12. 2010	31. 12. 2011
Aktiva celkem	35 487 404	37 623 796	40 076 367
Pohledávky za bankami	10 797 115	8 940 324	5 510 077
Dluhové cenné papíry	20 807 730	24 794 071	31 363 358
Akcie a podílové listy	3 432 503	3 429 507	2 705 878
Nehmotný majetek	24 766	25 281	28 191
Hmotný majetek	8 014	11 700	10 239
Ostatní aktiva	271 129	281 738	326 811
Náklady a příjmy příštích období	146 147	141 175	130 813
Pasiva celkem	35 487 404	37 623 796	40 076 367
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000
Emisní ážio	1 350 000	350 000	350 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	346 867	365 058	400 379
Rezervy	22 112	28 979	31 933
Ostatní pasiva	32 696 395	35 307 974	38 175 695
z toho majetek na osobních účtech klientů*	32 350 866	35 120 182	38 082 791
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0
Oceňovací rozdíly	239 152	344 231	-400 423
Nerozdělený zisk minulého období	24 347	70 200	70 200
Zisk za účetní období	458 531	807 354	874 262

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

Výkaz zisku a ztráty

tis. Kč	31. 12. 2009	31. 12. 2010	31. 12. 2011
Hospodářský výsledek z finančních činností	578 025	911 875	976 239
Provozní hospodářský výsledek	-120 129	-102 878	-102 544
Mimořádný hospodářský výsledek	0	0	0
Daň z příjmů	635	-1 643	567
Hospodářský výsledek za účetní období	458 531	807 354	874 262

Složení vrcholových orgánů

Představenstvo

Penzijního fondu České spořitelny, a. s.
k 31. 12. 2011

Ing. Aleš Poklop, předseda
Ing. Martin Kopejtko, člen
Ing. Alfred Kraus, člen
Ing. Mgr. Ondřej Martinek, člen

Ke dni 9. 1. 2012 byla členkou představenstva znovu zvolena **Ing. Veronika Matušková** a ke dni 24. 1. 2012 byla zvolena místopředsedkyní představenstva.

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, a. s. je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2927.

Dozorčí rada

Penzijního fondu České spořitelny, a. s.
k 31. 12. 2011

Ing. Milan Hašek, předseda
Ing. Petr Kudrna, místopředseda
RNDr. Monika Laušmanová, CSc., členka
Mgr. Tomáš Bulena, člen
Ing. Pavel Kráčmar, člen
Marian Paraska, člen

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