

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Pololetní zpráva 2014

20
DVACET LET
S VÁMI

Obsah

Úvodní slovo	3
Seznam fondů	6
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	7
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	9
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	12
Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	15
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	17
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	19
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	21
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	23

Úvodní slovo



Aleš Poklop

Předseda představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

dovoluji si Vám předložit Pololetní zprávu o hospodaření ČS penzijní společnosti. Rád bych na tomto místě připomenul, co první pololetí roku 2014 přineslo fondům ČS penzijní společnosti a jaký předpokládáme vývoj v oblasti penzijního zabezpečení.

Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za první pololetí o 3 mld. Kč a dosáhl k 30. 6. 2014 velikosti 54,2 mld. Kč. Transformovaný fond, který v oblasti správy finančních aktiv sleduje strategický cíl dosažení co nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik, vykázal za první pololetí zisk ve výši 270 mil. Kč.

Na počátku roku 2014 došlo k plnému zainvestování účastnických fondů doplňkového penzijního spoření podle dlouhodobé investiční strategie jednotlivých fondů, čemuž odpovídá dosažené zhodnocení i kolísavost kurzů těchto fondů. Za první pololetí roku 2014 vzrostla hodnota penzijní jednotky konzervativního fondu o 0,98 %, vyváženého fondu o 4,18 % a dynamického fondu o 6,72 %. Všechny účastnické fondy dále pokračují v růstu objemu. Konzervativní fond

dosáhl k 30. 6. 2014 velikosti přes 786 mil. Kč a je výrazně největším fondem na trhu doplňkového penzijního spoření, v celkovém počtu klientů doplňkového penzijního spoření je ČS penzijní společnost leaderem na trhu. Podrobnější informace o účastnických fondech naleznete ve čtvrtletních reportech fondů, které pravidelně vydáváme na www.ceskapenzijni.cz.

Hlavním obchodním cílem ČS penzijní společnosti pro rok 2014 je naplnit zákonné limity hodnoty majetku v účastnických fondech III. pilíře ve výši minimálně 50 mil. Kč. K 30. 6. 2014 je hodnota fondového vlastního kapitálu vyváženého účastnického fondu 48,1 mil. Kč a dynamického účastnického fondu 20,5 mil. Kč. Tento strategický cíl plánujeme splnit zejména uzavíráním nových smluv o doplňkovém penzijním spoření a osvětou celé veřejnosti a hlavně mladší generaci, že státní důchodový systém je do budoucna neudržitelný.

Důchodové spoření vzhledem k pokračujícím politickým jednáním o jeho zrušení a očekávaným legislativním změnám aktivně nenabízíme a důchodové fondy jsou i nadále nezainvestovány. Důchodové fondy jsou tak zatím spravovány pasivně a hlavně bezúplatně. Účastníci takto nepodstupují riziko poklesu hodnoty úspor a je zajiš-

těna likvidita v případě rychlé potřeby finanční prostředky vyplatit. V žádném případě se klienti nemusí o své finanční prostředky vložené do důchodového spoření obávat. Věříme, že zákonodárci přijmou takový způsob jeho případného zrušení, který bude přijatelný a ústavně konformní.

Na závěr roku 2014 připravujeme oslavit výročí 20 let od vzniku ČS penzijní společnosti, resp. nástupce Penzijního fondu České spořitelny, který vznikl dne 23. prosince 1994. Budeme se i nadále zaměřovat na další ekonomický růst a profesionální správu svěřených finančních prostředků našich klientů. Základní prioritou pro nadcházející období je poskytování co nejlepších služeb, dostatku potřebných informací relevantních pro naše klienty a kvalitní zhodnocení spravovaných prostředků. Chceme být dobrým 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 Česká spořitelna – penzijní společnost velmi vážíme.

S úctou



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Členové představenstva

(k 30. 6. 2014)

- Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
- Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva
- Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Členové dozorčí rady

(k 30. 6. 2014)

- RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
- Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
- Ing. Jiří Škorvaga, CSc., člen dozorčí rady
- Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
- Renáta Kováčková, členka dozorčí rady
- Ing. Pavel Matějčec, člen dozorčí rady

Vedení společnosti

(k 30. 6. 2014)

- Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva pověřený řízením úseku správního
- Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva pověřený řízením úseku klientského servisu
- Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva pověřený řízením úseku finančního řízení
- Ing. Lenka Hůlová, ředitelka úseku obchodu a marketingu
- Daniel Šarman, ředitel úseku informačních technologií

Portfolio manažer:

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

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

IČ: 616 72 033

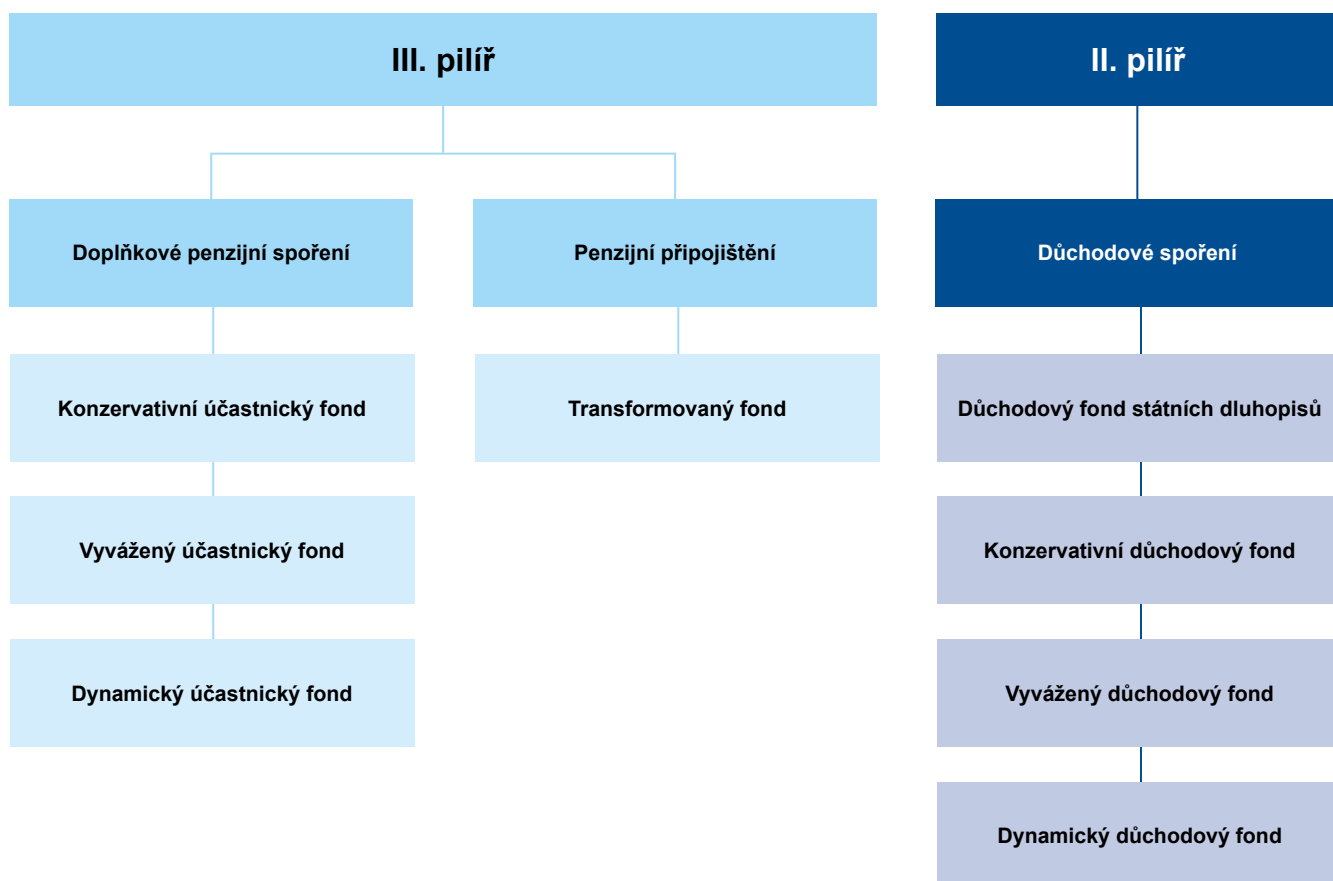
Informační linka Česká spořitelna - penzijní společnost:

956 777 444

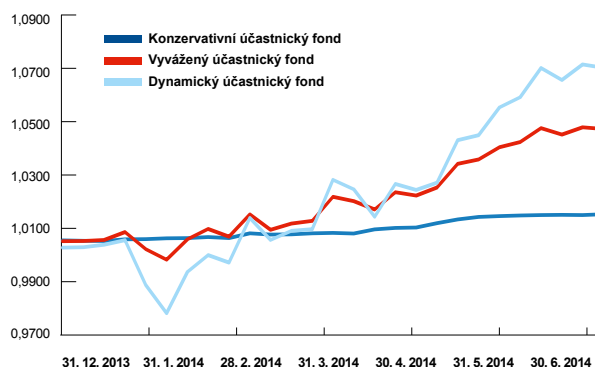
E-mail: info@cs-ps.cz

Internet: www.ceskapenzijni.cz

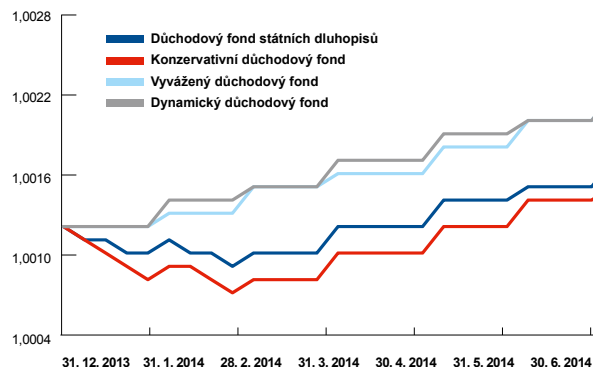
Seznam fondů



**Vývoj penzijní jednotky
doplňkového penzijního spoření (2014)**



**Vývoj důchodové jednotky
důchodového spoření (2014)**



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

Pololetní zpráva 2014

1. 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. 12. 2012, pod č. j. 2012/12485/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 61672033

obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ: 452 44 782

2. 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.

3. Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

4. Portfolio manažer

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

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

6. 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.

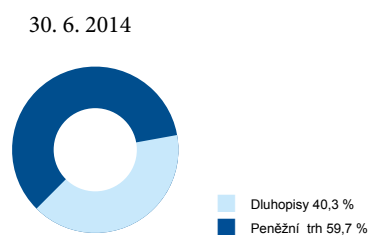
7. Majetek Povinného konzervativního účastnického fondu nad 1 % k 30. 6. 2014

Název	Měna	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč	Podíl
Investiční běžný účet	CZK, USD	469 672	469 672	59,7 %
Státní dluhopis ČR 4 04/11/17	CZK	220 575	220 640	28,0 %
Státní dluhopis ČR 0.5 07/28/16	CZK	55 251	55 220	7,0 %
Státní dluhopis Slovensko 4.375 05/21/22	USD	21 250	21 522	2,7 %
Státní dluhopis ČR VAR 10/27/16	CZK	20 062	20 090	2,6 %

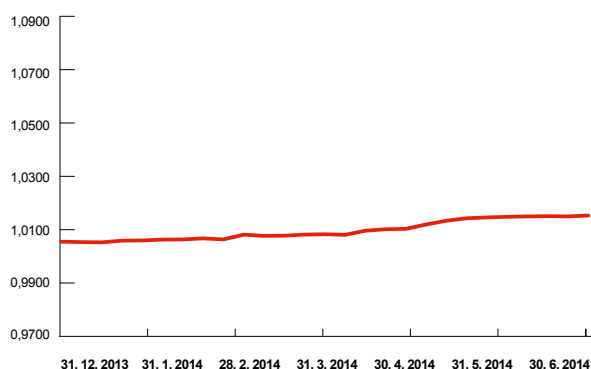
8. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 30. 6. 2014

	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	161 476	785 949
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0008	1,0142

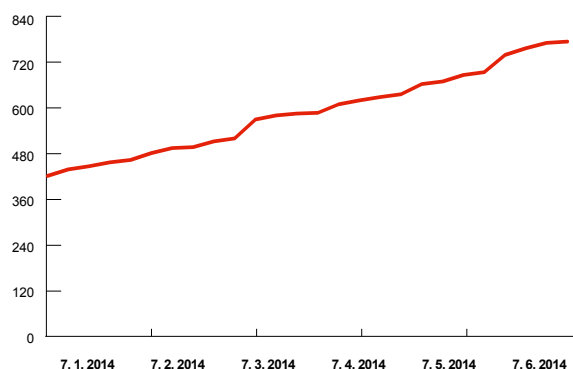
9. Skladba a změny majetku účastnického fondu



Vývoj penzijní jednotky Konzervativního účastnického fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

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

Pololetní zpráva 2014

1. 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. 12. 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 616 72 033
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ: 452 44 782

2. 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.

3. Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

4. Portfolio manažer

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

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

6. Úplata za obhospodařování majetku

Do 31. 12. 2014 neuplatňuje penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Vyváženého účastnického fondu činí 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Vyváženého účastnického 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.

7. Majetek Vyváženého účastnického fondu nad 1 % k 30. 6. 2014

Název	Měna	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč	Podíl
Investiční běžný účet	CZK, EUR, USD, GBP	25 823	25 823	53,5 %
Státní dluhopis ČR 0.5 07/28/16	CZK	6 016	6 024	12,5 %
Státní dluhopis ČR VAR 10/27/16	CZK	4 012	4 018	8,3 %
ISCS SPOROTREND	CZK	2 000	2 070	4,3 %
ISCS INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ	CZK	2 000	2 031	4,2 %
SPDR S&P 500 ETF	USD	1 580	1 692	3,5 %
SPDR S&P EMERGING EUROPE ETF	USD	1 031	1 076	2,2 %
ISHARES MSCI RUSSIA	USD	981	1 016	2,1 %
ISCS TOP STOCK	CZK	900	971	2,0 %
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	EUR	939	962	2,0 %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	USD	721	782	1,6 %
ISHARES FTSE 100 UCITS ETF	GBP	724	726	1,5 %
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	USD	449	517	1,1 %

8. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 30. 6. 2014

	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	4 112	48 135
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0007	1,0461

9. Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2013



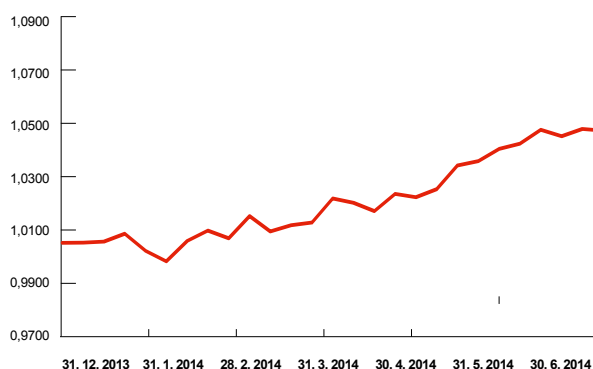
■ Peněžní trh 100 %

30. 6. 2014

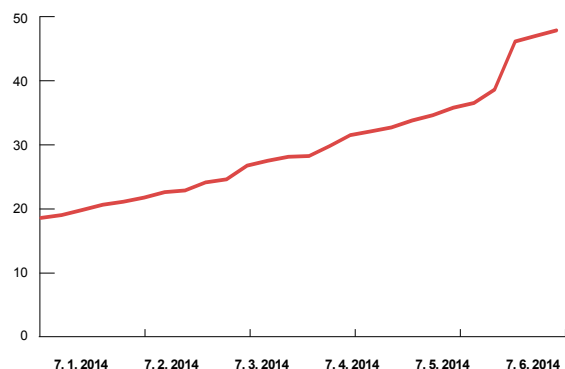


■ Dluhopisy 20,8 %
■ Akcie a podílové listy 25,7 %
■ Peněžní trh 53,5 %

Vývoj penzijní jednotky Vyváženého účastnického fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

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

Pololetní zpráva 2014

1. 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. 12. 2012, pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 616 72 033
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČ: 452 44 782

2. 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 právní osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v dynamickém účastnickém fondu.

3. Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

4. Portfolio manažer

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

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

6. Úplata za obhospodařování majetku

Do 31. 12. 2014 neuplatňuje penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Dynamického účastnického fondu činí 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Dynamického účastnického 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.

7. Majetek Dynamického účastnického fondu nad 1 % k 30. 6. 2014

Název	Měna	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč	Podíl
Investiční běžný účet	CZK, EUR, USD, GBP	9 002	9 002	43,4 %
ISCS SPOTOTREND	CZK	1 900	1 971	9,5 %
ISCS INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ	CZK	1 900	1 932	9,3 %
SPDR S&P 500 ETF	USD	1 368	1 456	7,0 %
Státní dluhopis ČR 0.5 07/28/16	CZK	1 002	1 004	4,8 %
ISHARES MSCI RUSSIA	USD	863	895	4,3 %
ISCS TOP STOCK	CZK	800	858	4,1 %
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	EUR	821	842	4,1 %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	USD	645	695	3,4 %
SPDR S&P EMERGING EUROPE ETF	USD	596	637	3,1 %
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	USD	449	517	2,5 %
ISHARES FTSE 100 UCITS ETF	GBP	470	472	2,3 %
ISHARES EURO STOXX UCITS ETF	EUR	319	337	1,6 %

8. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 30. 6. 2014

	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	569	20 470
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0007	1,0690

9. Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2013



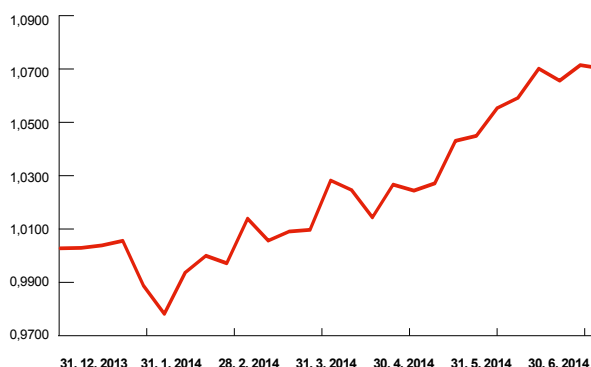
Peněžní trh 100 %

30. 6. 2014

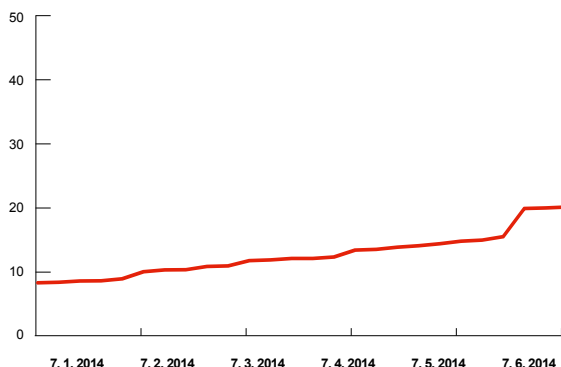


Dluhopisy 4,8 %
Peněžní trh 43,4 %
Akcie a podílové listy 51,8 %

Vývoj penzijní jednotky Dynamického účastnického fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

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

Pololetní zpráva 2014

1. 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. 9. 2012, s účinností od 1. 1. 2013.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 616 72 033
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ: 452 44 782

2. 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 společnosti musí být umísťovány s odbornou péčí, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

3. Depozitář

Depozitářem transformovaného fondu penzijního připojištění je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

4. Portfolio manažer

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

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku transformovaného fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

6. Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Transformovaného fondu činí 0,6 % ročně z průměrné roční hodnoty bilanční sumy.

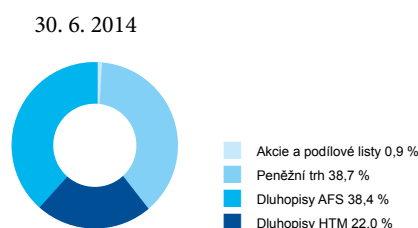
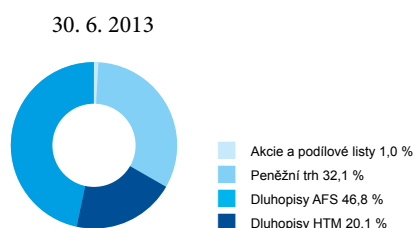
Úplata za zhodnocení majetku Transformovaného fondu činí 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 192 Úplata.

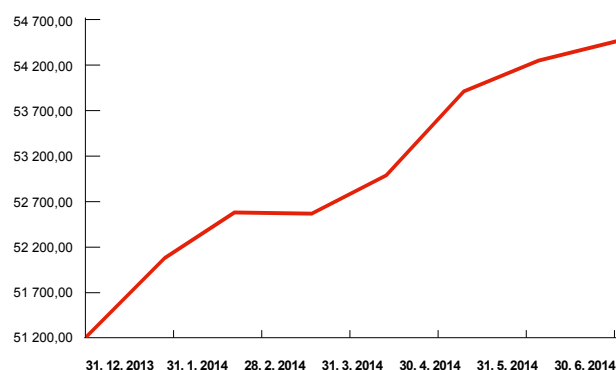
7. Cenné papíry s více než 1 % podílem na portfoliu Transformovaného fondu

Název	Měna	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč	Podíl
Pokladniční poukázky ČNB	CZK	14 799 788	14 809 442	27,6 %
Státní dluhopis VAR 10/27/16	CZK	6 385 368	6 398 966	11,9 %
ERSTE BANK 6.375 03/28/23	USD	3 000 723	3 234 503	6,0 %
Státní dluhopis 5.7 05/25/24	CZK	2 735 677	2 735 677	5,1 %
Státní dluhopis 2.5 08/25/28	CZK	2 557 727	2 557 727	4,8 %
Státní dluhopis VAR 07/23/17	CZK	1 995 433	2 004 784	3,7 %
Státní dluhopis 4.2 12/04/36	CZK	1 711 407	1 711 407	3,2 %
Státní dluhopis 4.7 09/12/22	CZK	1 585 062	1 585 062	2,9 %
Státní dluhopis 4.6 08/18/18	CZK	1 412 670	1 429 012	2,7 %
Státní dluhopis 3.85 09/29/21	CZK	995 760	999 760	1,9 %
ERSTE BANK VAR 07/19/17	EUR	823 662	926 182	1,7 %
Státní dluhopis 5 04/11/19	CZK	863 401	863 401	1,6 %
ČEB VAR 06/14/18	CZK	700 000	700 035	1,3 %
Státní dluhopis 3.75 09/12/20	CZK	635 674	635 674	1,2 %
Státní dluhopis 3,625 04/14/21	EUR	489 496	567 266	1,1 %

8. Skladba a změny majetku Transformovaného fondu



Vývoj bilanční sumy v mil. Kč (2014)



Dodatečné informace o transformovaném fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Pololetní zpráva 2014

1. Základní informace

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 616 72 033

obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ: 452 44 782

2. Charakteristika fondu

Investice do důchodového fondu státních dluhopisů 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 s co možná nejnižším rizikem. Důchodový fond státních dluhopisů 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 mezinárodních finančních institucí. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

3. Depozitář

Depozitářem důchodového fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

4. Portfolio manažer

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

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

6. Úplata za obhospodařování majetku

Do 31. 12. 2014 neuplatňuje penzijní společnost úplatu za obhospodařování (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Důchodového fondu státních dluhopisů činí 0,3 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Důchodového fondu státních dluhopisů není ČSPS vybírána.

Výše úplat se řídí Zákonem o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. § 32 Úplata penzijní společnosti.

7. Majetek Důchodového fondu státních dluhopisů k 30. 6. 2014

Název	Měna	Pořizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Investiční běžný účet	CZK	3 151	3 151	100 %

8. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	49	3 151
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0002	1,0017

9. Skladba a změny majetku důchodového fondu

30. 6. 2013



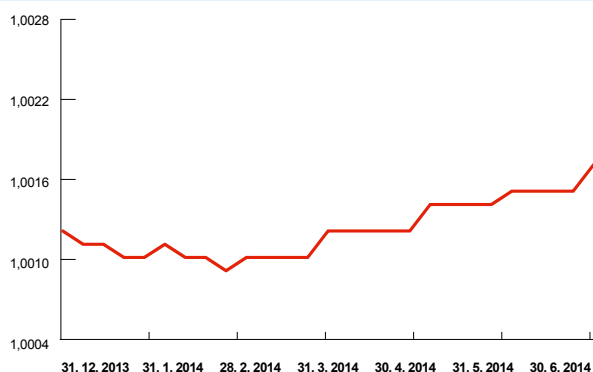
■ Peněžní trh 100 %

30. 6. 2014

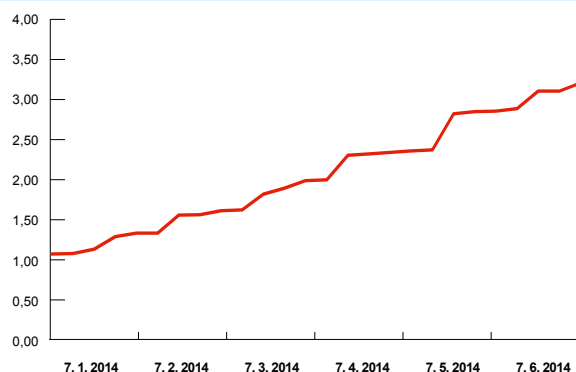


■ Peněžní trh 100 %

Vývoj důchodové jednotky Důchodového fondu státních dluhopisů(2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Pololetní zpráva 2014

1. Základní informace

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 616 72 033

obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČ: 452 44 782

2. Charakteristika fondu

Investice do konzervativního důchodového 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 důchodový 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 důchodovém spoření. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

3. Depozitář

Depozitářem důchodového fondu je Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

4. Portfolio manažer

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

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

6. Úplata za obhospodařování majetku

Do 31. 12. 2014 neuplatňuje penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Konzervativního důchodového fondu činí 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Konzervativního důchodového fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. § 32 Úplata penzijní společnosti.

7. Majetek Konzervativního důchodového fondu k 30. 6. 2014

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Investiční běžný účet	CZK	64 502	64 502	100 %

8. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 30. 6. 2014

	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	425	64 502
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0002	1,0015

9. Skladba a změny majetku důchodového fondu k 30. 6. 2014

30. 6. 2013



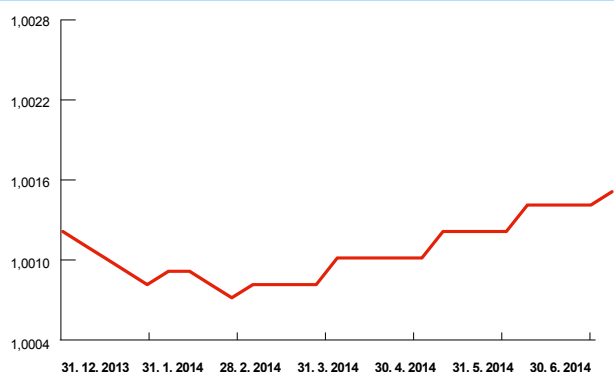
■ Peněžní trh 100 %

30. 6. 2014

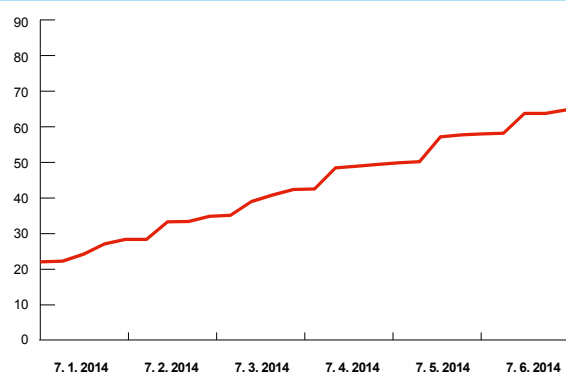


■ Peněžní trh 100 %

Vývoj důchodové jednotky Konzervativního důchodového fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Pololetní zpráva 2014

1. Základní informace

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 616 72 033

obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČ: 452 44 782

2. Charakteristika fondu

Investice do vyváženého důchodového fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice, rozložené v 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 důchodový 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 důchodového 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 právnícké osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu.

3. Depozitář

Depozitářem důchodového fondu je Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

4. Portfolio manažer

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

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

6. Úplata za obhospodařování majetku

Do 31. 12. 2014 neuplatňuje penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Konzervativního důchodového fondu činí 0,5 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Konzervativního důchodového fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. § 32 Úplata penzijní společnosti.

7. Majetek Vyváženého důchodového fondu k 30. 6. 2014

Název	Měna	Pořizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Investiční běžný účet	CZK	84 499	84 499	100 %

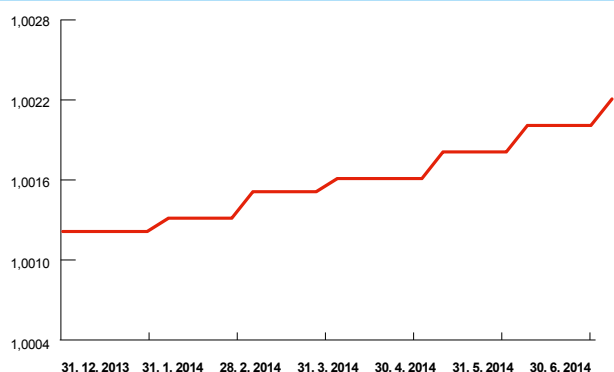
8. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 30. 6. 2014

	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	936	84 499
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0002	1,0022

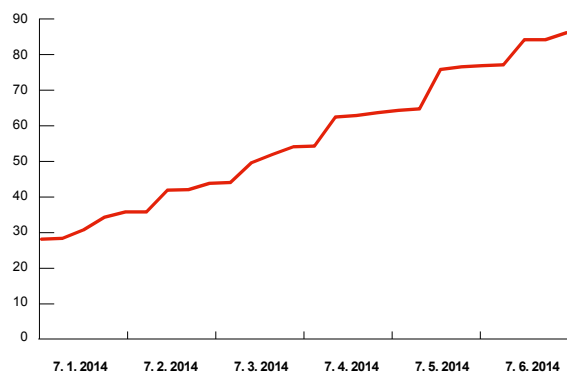
9. Skladba a změny majetku důchodového fondu k 30. 6. 2014



Vývoj důchodové jednotky Vyváženého důchodového fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Pololetní zpráva 2014

1. Základní informace

Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 616 72 033

obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČ: 452 44 782

2. Charakteristika fondu

Investice do dynamického důchodového 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 důchodového fondu je rozloženo v poměru mezi akciový, dluhopisový a peněžní trh. Dynamický důchodový fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty důchodové jednotky a kteří si mohou dovolit vložit peněžní prostředky s minimálním investičním horizontem pěti let. Investice do dynamického důchodového 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 právníce osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku fondu.

3. Depozitář

Depozitářem důchodového fondu je Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

4. Portfolio manažer

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

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 17 054

6. Úplata za obhospodařování majetku

Do 31. 12. 2014 neuplatňuje penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Dynamického důchodového fondu činí 0,6 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Dynamického důchodového fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. § 32 Úplata penzijní společnosti.

7. Majetek Dynamického důchodového fondu k 30. 6. 2014

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Investiční běžný účet	CZK	37 492	37 492	100%

8. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 30. 6. 2014

	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	771	37 492
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0003	1,0022

9. Skladba a změny majetku důchodového fondu k 30. 6. 2014

30. 6. 2013



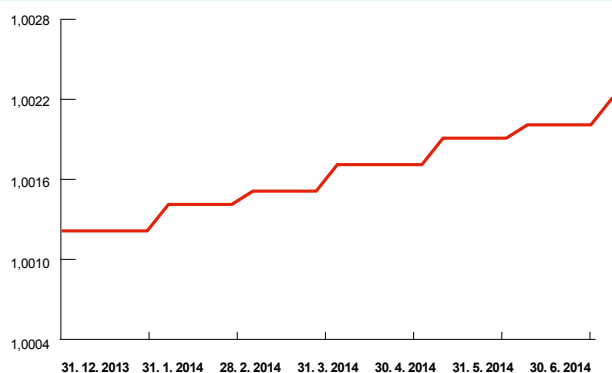
■ Peněžní trh 100 %

30. 6. 2014

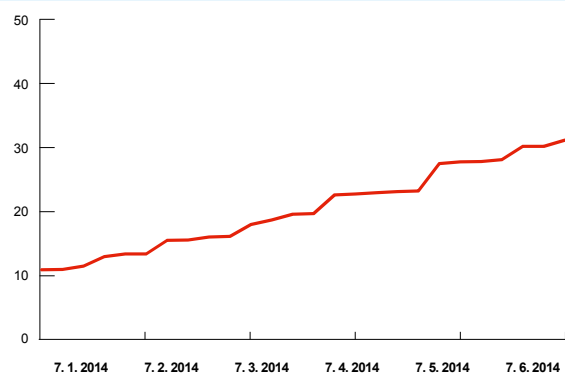


■ Peněžní trh 100 %

Vývoj důchodové jednotky Dynamického důchodového fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

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

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

IČ: 61672033

Informační linka: 956 777 444

E-mail: info@cs-ps.cz

Internet: www.ceskapenzijni.cz

Pololetní zpráva 2014

Produkce

Omega Design, s.r.o.