

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

Pololetní zpráva 2016

# Obsah

<b>Úvodní slovo</b>	<b>3</b>
<b>Složení vrcholových orgánů</b>	<b>5</b>
<b>Seznam fondů</b>	<b>6</b>
<b>Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.</b>	<b>7</b>
<b>Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.</b>	<b>10</b>
<b>Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.</b>	<b>13</b>
<b>Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.</b>	<b>16</b>
<b>Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.</b>	<b>19</b>
<b>Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.</b>	<b>22</b>
<b>Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.</b>	<b>25</b>
<b>Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.</b>	<b>28</b>

# Úvodní slovo



**Aleš Poklop**  
Předseda představenstva

## **Vážené dámy, vážení pánové,**

dovoluji si Vám předložit Pololetní zprávu Česká spořitelna – penzijní společnosti. Rád bych na tomto místě připomenul, co první pololetí roku 2016 přineslo ČS penzijní společnosti a celé oblasti penzijního zabezpečení.

Od 1. ledna 2016 vstoupila v platnost novela zákona o doplňkovém penzijním spoření, která přinesla očekávané oživení zájmu klientů o účastnické fondy. Mezi nejzásadnější novinku patří prolomení hranice vstupního věku pro založení penzijního spoření. Za první pololetí u nás založilo spoření asi 1,5 tisíc nezletilých účastníků, respektive jejich zákonných zástupců, kterým nabízíme možnost zobrazit stav spoření nezletilého ve svém přehledu v SERVIS 24. K dalším významným změnám patří například i uvolnění a úprava podmínek pro uzavírání smluv externími partnery, která rovněž významně přispěla k oživení prodeje nových smluv.

V doplňkovém penzijním spoření jsme dlouhodobě jedničkou na trhu penzijního zabezpečení. Evidujeme nejvíce účastníků doplňkového penzijního spoření a spravujeme výrazně největší účastnický fond

s hodnotou fondového vlastního kapitálu přes 3,5 mld. Kč. Z dlouhodobého pohledu se zhodnocení našich účastnických fondů pohybuje od 1 do 6 %, což je srovnatelné s dalšími spořicími produkty a odpovídá to aktuální situaci na finančních trzích. Podrobnější informace o účastnických fondech naleznete v pravidelných čtvrtletních reportech, které publikujeme na [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz).

Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za první pololetí o více než 2 mld. Kč a dosáhl k 30. červnu 2016 velikosti 63,5 mld. Kč. Tento 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 177,6 mil. Kč.

Ke konci roku 2015 bylo zastaveno placení příspěvků do důchodového spoření, takzvaného II. pilíře. V březnu 2016 jsme rozeslali roční výpisy spolu s informací o způsobu likvidace a sdělení způsobu vyplacení finančních prostředků jeho účastníkům. K 30. červnu 2016 jsme zahájili likvidaci důchodových fondů a od 15. října 2016 budeme finanční prostředky účastníkům vyplácet. V souvislosti s rušením II. pilíře jsme se rozhodli, že naše klienty nebudeme vystavovat krátkodobým inves-

tičním rizikům. Všechny prostředky v důchodových fondech tak nebyly zainvestovány podle dlouhodobých investičních strategií fondů a zůstaly uloženy především na peněžním trhu. Tím byly ochráněny před možným poklesem hodnoty. Očekávaný výnos všech důchodových fondů se tedy pohybuje na úrovni výnosů peněžního trhu. V současné době jsou v souladu s popsáním způsobem ukončení důchodového spoření připraveny k vypořádání. Během existence důchodového spoření jsme si za tuto pasivní správu fondů neúčtovali žádnou úplatu.

Letos jsme také spustili online aplikaci pro založení doplňkového penzijního spoření z pohodlí domova, kterou naleznete na [www.ceskapenzijni.cz/online](http://www.ceskapenzijni.cz/online). Od nového roku jsme začali aktivně využívat a komunikovat na facebookovém profilu [www.facebook.com/ceskapenzijni](http://www.facebook.com/ceskapenzijni), kde najdete mnoho minisoutěží a zajímavých informací.

Pro další období se budeme i nadále zaměřovat na další ekonomický růst a profesionální správu svěřených finančních prostředků našich klientů. Základní prioritou pro nadcházející období je současným i budoucím klientům ČS penzijní společnosti poskytnout co nejlepší služby, dostatek potřebných informací a být i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, kteří spoléhají sami na sebe.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že dosažené výsledky jsou pro nás závazkem i výzvou do dalšího období. 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.

# Složení vrcholových orgánů

## Členové představenstva

(k 30. 6. 2016)

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

## Členové dozorčí rady

(k 30. 6. 2016)

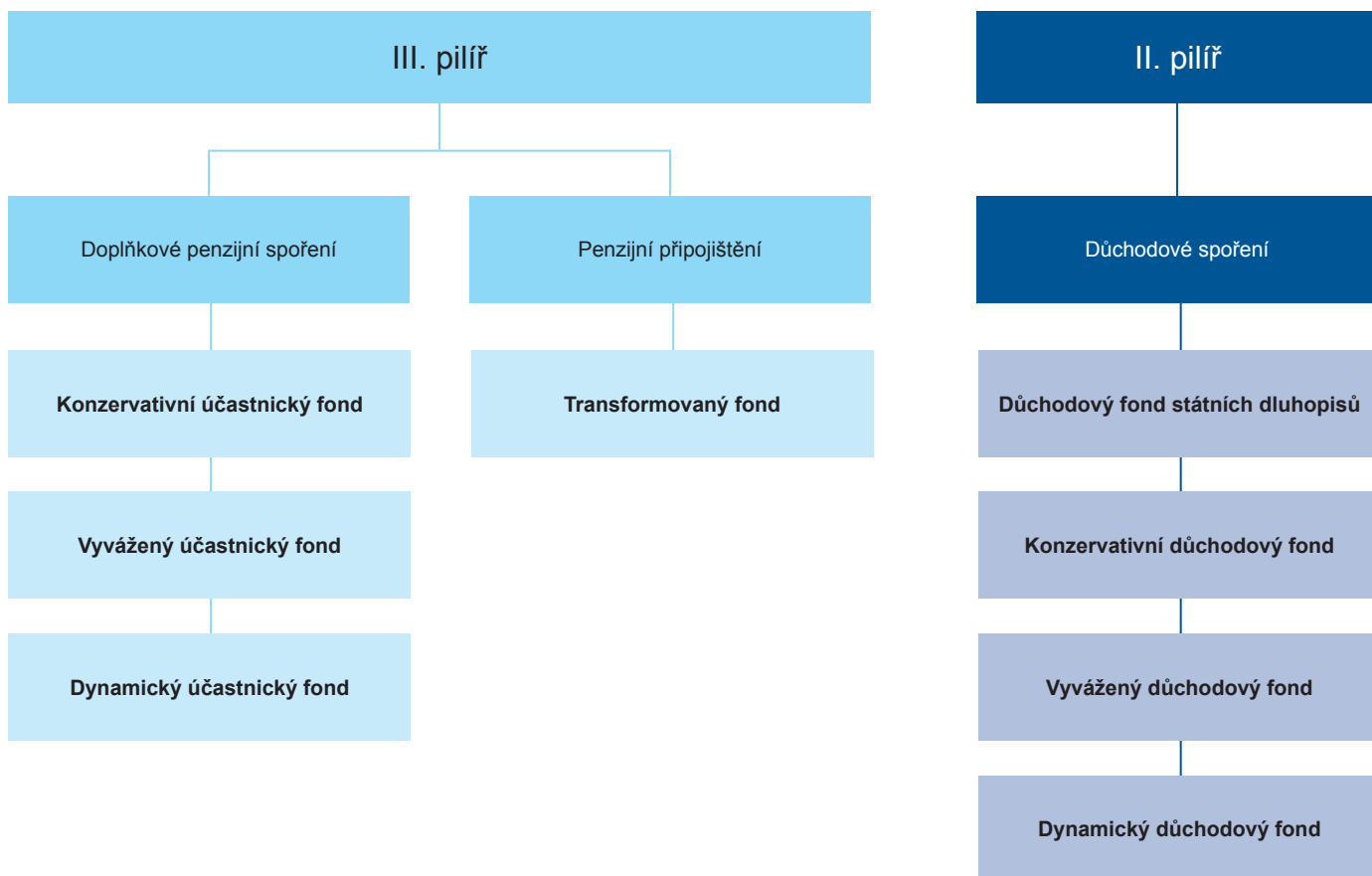
- RNDr. Monika Laušmanová, CSc. – předsedkyně DR
- Ing. Dušan Sýkora – místopředseda DR
- Ing. Daniela Pešková – členka DR

## Vedení společnosti

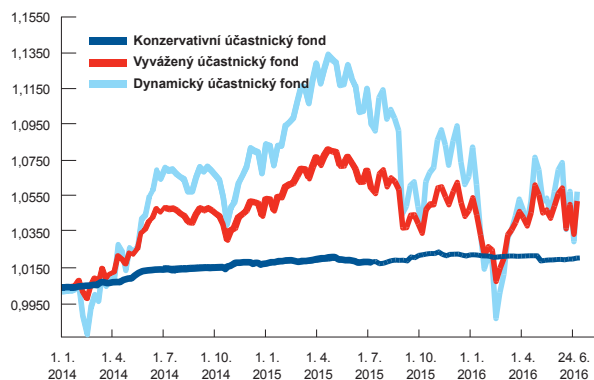
(k 30. 6. 2016)

- 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

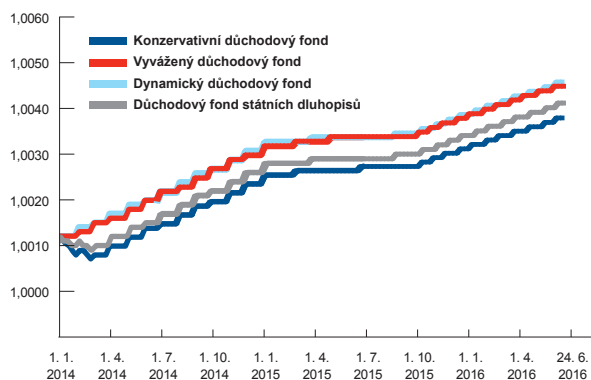
# Seznam fondů



**Vývoj penzijní jednotky doplňkového penzijního spoření**



**Vývoj důchodové jednotky důchodového spoření**



## Pololetní zpráva 2016

# 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, 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: 45244782

### Charakteristika fondu

Investice do Konzervativního účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří se nezajímají o události na kapitálových trzích nebo o nich nejsou informováni, 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 povoleném 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, IČ: 45317054

### 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. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na 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, IČ: 45317054

### Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

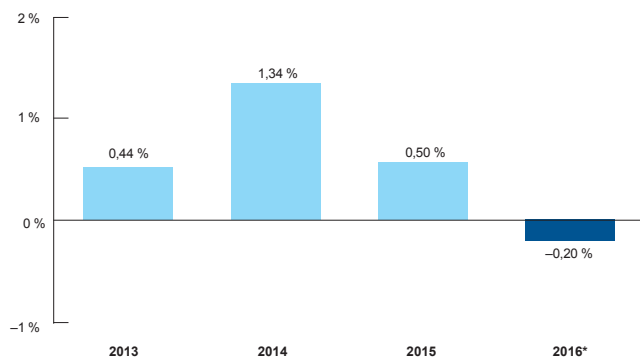
Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Konzervativního 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.

## Historická výkonnost fondu

### Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



\*za období do 30. 6. 2016

### Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. červnu 2016

ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	1 013 232	28,8 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	446 363	12,7 %
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	280 280	8,0 %
CZ0001001903	GOVERNMENT BOND 4 04/11/17	Dluhopis	CZK	209 240	5,9 %
US912828XB14	US TREASURY 2.125 05/15/25	Dluhopis	USD	129 247	3,7 %
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopis	CZK	101 250	2,9 %
CZ0001003842	GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	Dluhopis	CZK	85 034	2,4 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	50 165	1,4 %
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	36 413	1,0 %

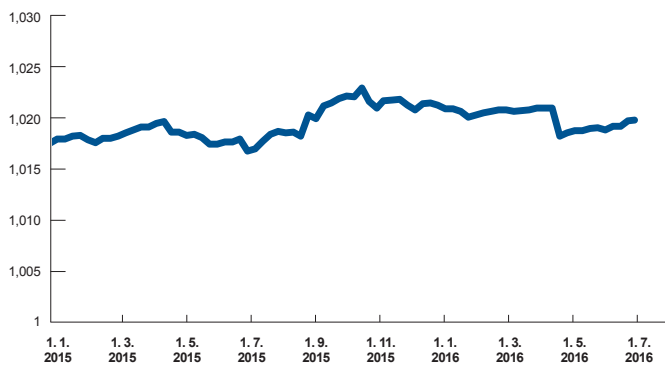
### Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2016

	30. 6. 2014	30. 6. 2015	30. 6. 2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	785 949	1 964 620	3 528 093
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0142	1,0181	1,0210

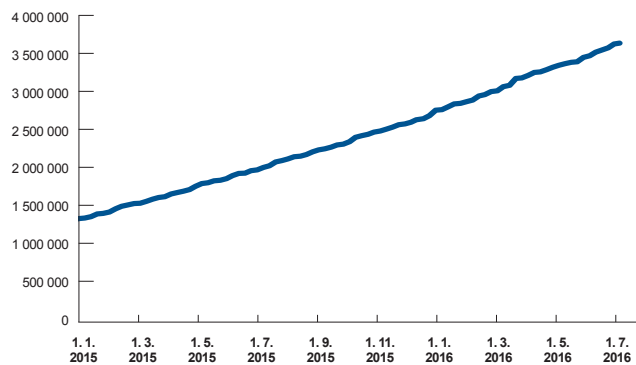


## Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

### Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2015

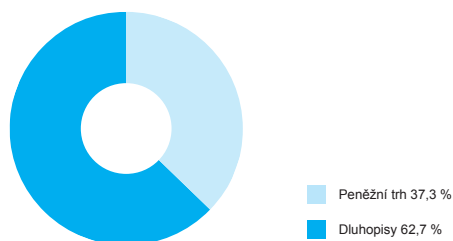


### Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2015

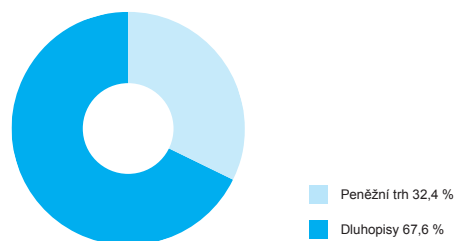


## Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2015



30. 6. 2016



Dodatečné informace o Konzervativním 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](mailto:info@cs-ps.cz) nebo na internetových stránkách [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz).

## Pololetní zpráva 2016

# 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, 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: 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 právnícké 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, IČ: 45317054

### 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. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na 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

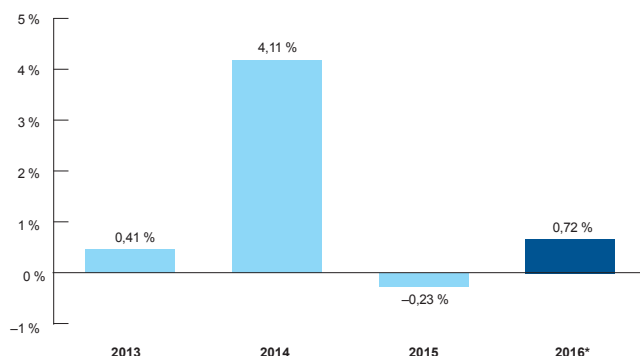
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

### 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 fondu

### Historická výkonnost Vyváženého účastnického fondu



\*za období do 30. 6. 2016

### Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. červnu 2016

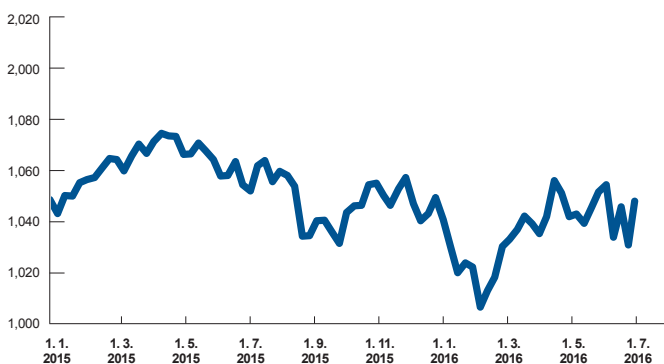
ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	61 161	7,8 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Podílový list – dluhopis	EUR	53 130	6,8 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	50 160	6,4 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	44 304	5,7 %
DE0005933931	ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	Podílový list – akcie	EUR	32 876	4,2 %
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podílový list – akcie	CZK	31 666	4,0 %
US4642885135	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	Podílový list – dluhopis	USD	31 042	4,0 %
CZ0008472297	TREND BOND	Podílový list – dluhopis	CZK	25 296	3,2 %
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	22 563	2,9 %
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP BND	Podílový list – dluhopis	USD	20 945	2,7 %
IE0005042456	ISHARES PLC - IFTSE 100	Podílový list – akcie	GBP	19 030	2,4 %
CZ0008472289	SPOROTREND	Podílový list – akcie	CZK	17 876	2,3 %
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	Podílový list – akcie	EUR	11 679	1,5 %
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podílový list – akcie	GBP	11 634	1,5 %
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podílový list – akcie	GBP	11 252	1,4 %
FR0012557957	FRANCE GOVT ZERO 05/25/20	Dluhopis	EUR	11 044	1,4 %
US4642875565	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND	Podílový list – akcie	USD	9 431	1,2 %
FR0010654913	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	Podílový list – akcie	EUR	9 405	1,2 %
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopis	EUR	8 619	1,1 %
DE000A0H08M3	ISHARES DJ ST 600 OIL/GAS DE	Podílový list – akcie	EUR	7 925	1,0 %

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2016

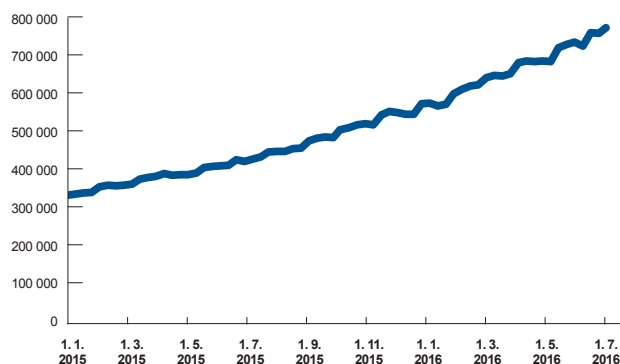
	30. 6. 2014	30. 6. 2015	30. 6. 2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	48 135	362 348	781 372
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0461	1,0573	1,0505

## Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

### Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2015

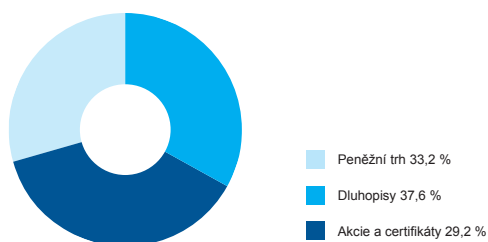


### Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2015

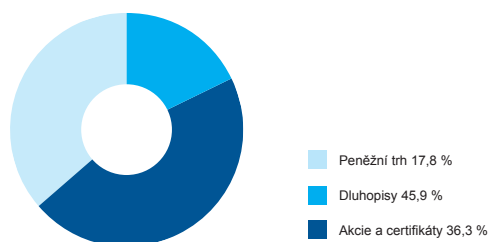


## Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2015



30. 6. 2016



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](mailto:info@cs-ps.cz) nebo na internetových stránkách [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz).

## Pololetní zpráva 2016

# 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, 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: 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 právnícké 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, IČ: 45317054

### 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. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na 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

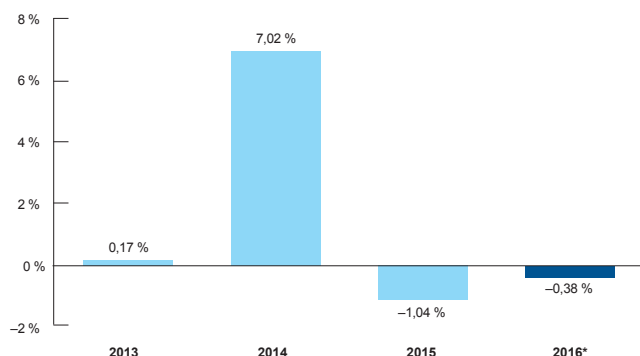
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

### 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 fondu

### Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



\*za období do 30. 6. 2016

## Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. červnu 2016

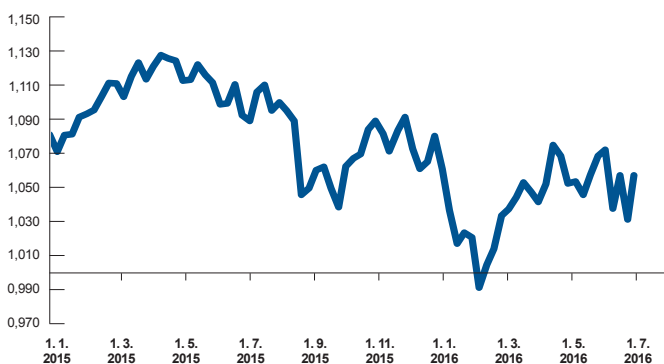
ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
DE0005933931	ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	Podílový list – akcie	EUR	22 760	6,6 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Podílový list – dluhopis	EUR	22 603	6,6 %
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	16 917	4,9 %
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podílový list – akcie	CZK	16 177	4,7 %
US4642885135	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	Podílový list – dluhopis	USD	15 521	4,5 %
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podílový list – akcie	GBP	12 787	3,7 %
IE0005042456	ISHARES PLC - IFTSE 100	Podílový list – akcie	GBP	12 465	3,6 %
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podílový list – akcie	GBP	10 109	2,9 %
US4642875565	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND	Podílový list – akcie	USD	9 431	2,7 %
CZ0008472289	SPOROTREND	Podílový list – akcie	CZK	9 298	2,7 %
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	Podílový list – akcie	EUR	8 292	2,4 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	7 753	2,3 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	7 022	2,0 %
FR0010654913	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	Podílový list – akcie	EUR	6 270	1,8 %
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopis	EUR	5 746	1,7 %
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	5 641	1,6 %
FR0012557957	FRANCE GOVT ZERO 05/25/20	Dluhopis	EUR	5 522	1,6 %
US4781601046	JOHNSON AND JOHNSON	Akcie	USD	5 518	1,6 %
IE00BCLWRG39	ISHARES MSCI JAPAN USD-H-A	Podílový list – akcie	USD	5 489	1,6 %
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	USD	5 321	1,6 %
US7170811035	PFIZER INC	Akcie	USD	5 017	1,5 %
DE000BASF111	BASF SE	Akcie	EUR	4 890	1,4 %
US5949181045	MICROSOFT	Akcie	USD	4 862	1,4 %
US88579Y1010	3M CO	Akcie	USD	4 788	1,4 %
CZ0005112300	CEZ	Akcie	CZK	4 758	1,4 %
CH0012005267	NOVARTIS	Akcie	CHF	4 747	1,4 %
CH0038863350	NESTLE SA	Akcie	CHF	4 678	1,4 %
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	USD	4 475	1,3 %
DE000A0F5UJ7	ISHARES DJ STOXX 600 BANKS (DE)	Podílový list – akcie	EUR	4 237	1,2 %
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA	Akcie	CZK	4 125	1,2 %
DE0008404005	ALLIANZ AG REG	Akcie	EUR	4 119	1,2 %
DE000A0H08M3	ISHARES DJ ST 600 OIL/GAS DE	Podílový list – akcie	EUR	3 962	1,2 %
DE0005190003	BMW GR	Akcie	EUR	3 893	1,1 %
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	3 524	1,0 %

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2016

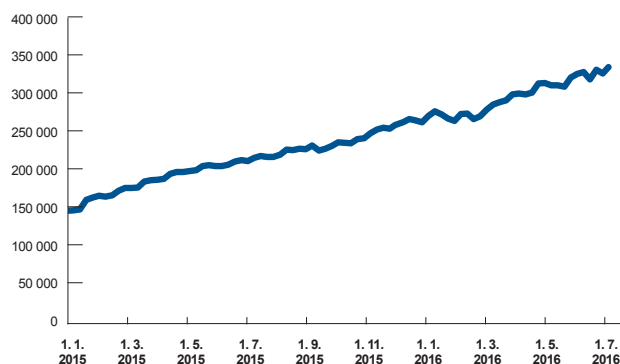
	30. 6. 2014	30. 6. 2015	30. 6. 2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	20 470	204 405	341 890
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0690	1,0953	1,0568

## Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

### Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2015

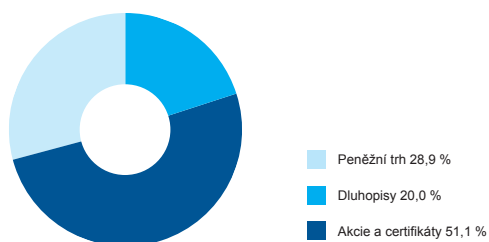


### Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2015

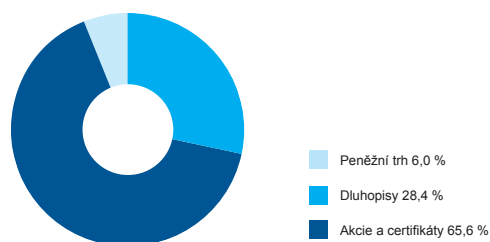


## Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2015



30. 6. 2016



Dodatečné informace o Dynamickém účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu [info@cspcs.cz](mailto:info@cspcs.cz) nebo na internetových stránkách [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz).

## Pololetní zpráva 2016

# 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, 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: 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, IČ: 45317054

### 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. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na 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 Míkolášek, 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, IČ: 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 více než 1% podílem na portfoliu k 30. červnu 2016

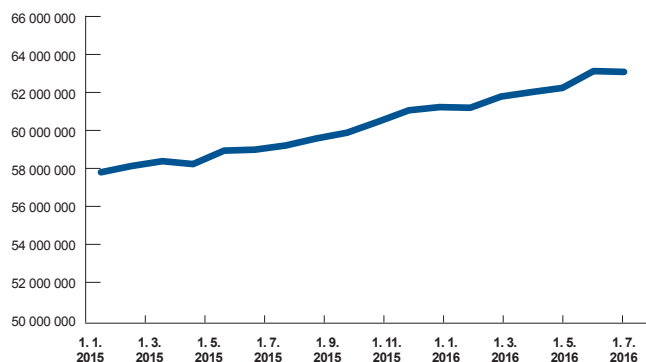
ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	7 025 819	11,1 %
XS0836299320	ERSTE GROUP BANK 6.375 03/28/23	Dluhopis	USD	4 979 907	7,9 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopis	CZK	3 479 306	5,5 %
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopis	CZK	2 813 738	4,5 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Dluhopis	CZK	2 768 012	4,4 %
CZ0001002547	GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Dluhopis	CZK	2 723 233	4,3 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Dluhopis	CZK	2 678 352	4,2 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	2 207 040	3,5 %
CZ0001004253	GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Dluhopis	CZK	1 779 613	2,8 %
CZ0001001945	GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Dluhopis	CZK	1 594 428	2,5 %
US912828XB14	US TREASURY 2.125 05/15/25	Dluhopis	USD	1 033 974	1,6 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	1 003 302	1,6 %
CZ0001002851	GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Dluhopis	CZK	1 002 577	1,6 %
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	987 152	1,6 %
US912828J272	US TREASURY 2 02/15/25	Dluhopis	USD	982 644	1,6 %
US857524AA08	POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21	Dluhopis	USD	936 348	1,5 %
FR0012993103	FRANCE GOV 1.5 05/25/31	Dluhopis	EUR	859 627	1,4 %
CZ0001002471	GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	Dluhopis	CZK	849 259	1,3 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	802 560	1,3 %
XS0792803131	CESKA EXP. BANKA VAR 06/14/18	Dluhopis	CZK	711 620	1,1 %
XS0260783005	ERSTE BANK VAR 07/19/17	Dluhopis	EUR	702 128	1,1 %
FR0011883966	FRANCE GOVT 2.5 05/25/30	Dluhopis	EUR	664 520	1,1 %
CZ0001001317	GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	Dluhopis	CZK	640 263	1,0 %

## Aktiva Transformovaného fondu k 30. červnu 2016

	30. 6. 2014	30. 6. 2015	30. 6. 2016
Hodnota aktiv	54 197 894	58 929 516	63 552 631

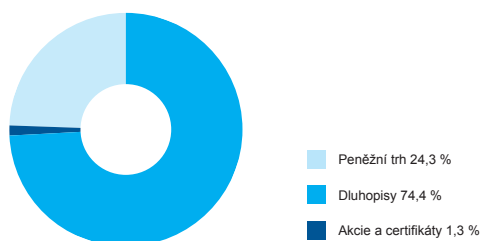
## Vývoj aktiv Transformovaného fondu

### Vývoj aktiv fondu od 1. 1. 2015

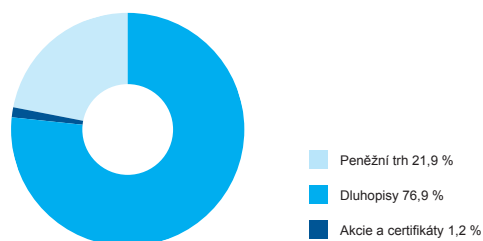


## Skladba a změny majetku Transformovaného fondu

30. 6. 2015



30. 6. 2016



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](mailto:info@cs-ps.cz) nebo na internetových stránkách [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz).

## Pololetní zpráva 2016

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

### 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.

Povolení k vytvoření důchodového fondu zaniká dne 30. 6. 2016 na základě zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a 1. 7. 2016 vstupuje do likvidace.

Ke dni předcházejícímu dni vstupu do likvidace je sestavena a ověřena auditorem mimořádná účetní závěrka a výroční zpráva důchodového fondu za období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016. Důchodový fond následně zanikne vyplacením všech prostředků účastníků nejpozději do 31. 12. 2016.

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: 45244782

### Charakteristika fondu

Investice do důchodového fondu státních dluhopisů je vhodná pro účastníky, kteří se nezajímají o události na kapitálových trzích nebo o nich nejsou informováni, 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.

### Depozitář

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

### 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. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na 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 Micolásek, 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 důchodového fondu

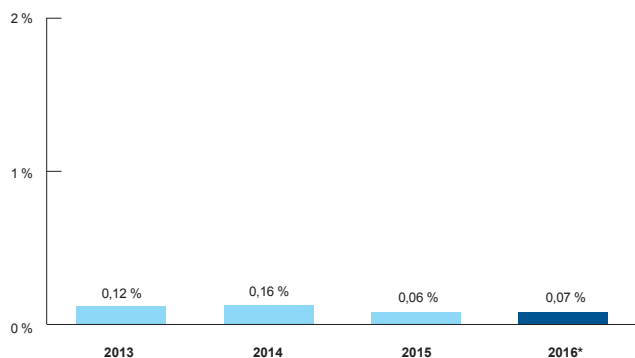
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

### Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2016 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Důchodového fondu státních dluhopisů. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále a správa úspor v důchodových fondech bude i nadále pro klienty zdarma.

## Historická výkonnost fondu

### Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



\*za období do 30. 6. 2016

## Majetek Důchodového fondu státních dluhopisů k 30. červnu 2016

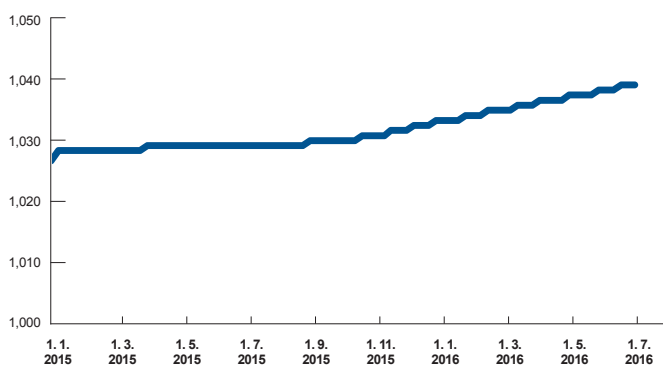
Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. tis. Kč	Tržní hodnota tis. Kč	Zastoupení
Depozita	Peněžní trh	CZK	9 866	9 866	100%

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

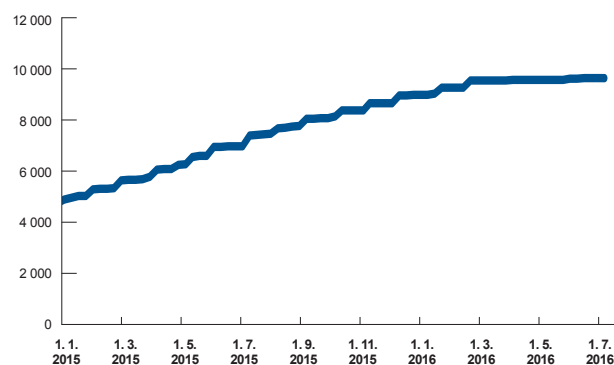
	30. 6. 2014	30. 6. 2015	30. 6. 2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 151	7 201	9 866
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0017	1,0029	1,0041

## Vývoj hodnoty důchodové jednotky a fondového vlastního kapitálu

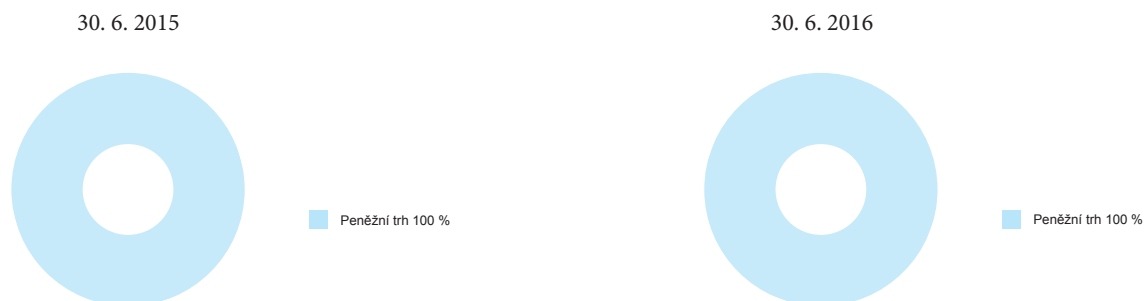
### Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2015



### Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2015



## Skladba majetku důchodového fondu k 30. červnu 2016



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](mailto:info@cs-ps.cz) nebo na internetových stránkách [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz).

## Pololetní zpráva 2016

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

### 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.

Povolení k vytvoření důchodového fondu zaniká dne 30. 6. 2016 na základě zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a 1. 7. 2016 vstupuje do likvidace.

Ke dni předcházejícímu dni vstupu do likvidace je sestavena a ověřena auditorem mimořádná účetní závěrka a výroční zpráva důchodového fondu za období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016. Důchodový fond následně zanikne vyplacením všech prostředků účastníků nejpozději do 31. 12. 2016.

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: 45244782

### Charakteristika fondu

Investice do konzervativního důchodového fondu je vhodná pro účastníky, kteří se nezajímají o události na kapitálových trzích nebo o nich nejsou informováni, 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 povoleném zákonem o důchodovém spoření. Úrokové

riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

### Depozitář

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

### 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. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na 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 Míkolášek, 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 důchodového fondu

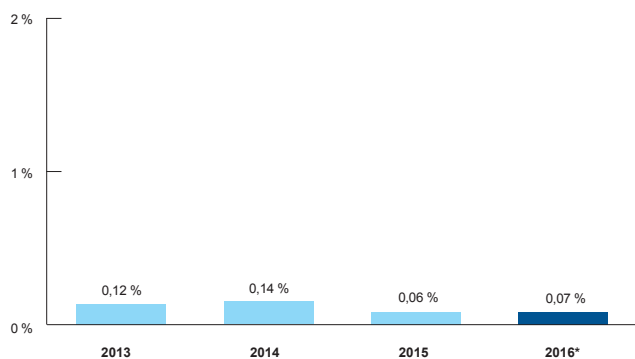
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

### Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2016 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku Konzervativního důchodového fondu (poplatkové prázdniny). Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále a správa úspor v důchodových fondech bude pro klienty zdarma.

## Historická výkonnost fondu

### Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



\*za období do 30. 6. 2016

## Majetek Konzervativního důchodového fondu k 30. červnu 2016

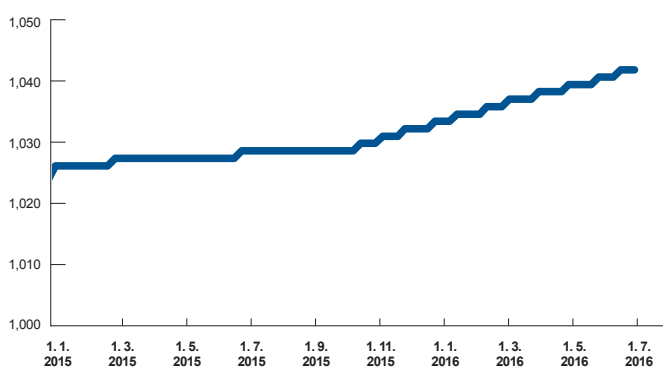
Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. tis. Kč	Tržní hodnota tis. Kč	Zastoupení
Depozita	Peněžní trh	CZK	214 700	214 700	100%

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

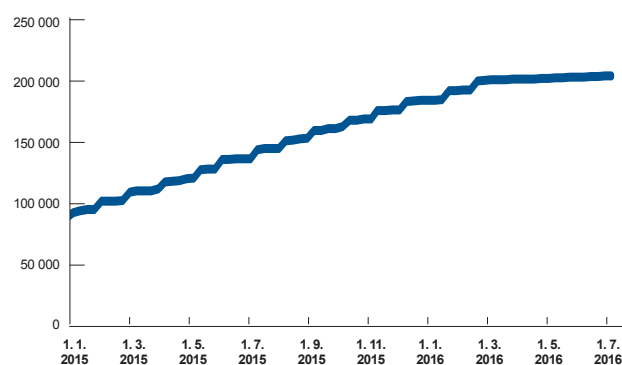
	30. 6. 2014	30. 6. 2015	30. 6. 2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	64 502	151 807	214 678
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0015	1,0028	1,0039

## Vývoj hodnoty důchodové jednotky a fondového vlastního kapitálu

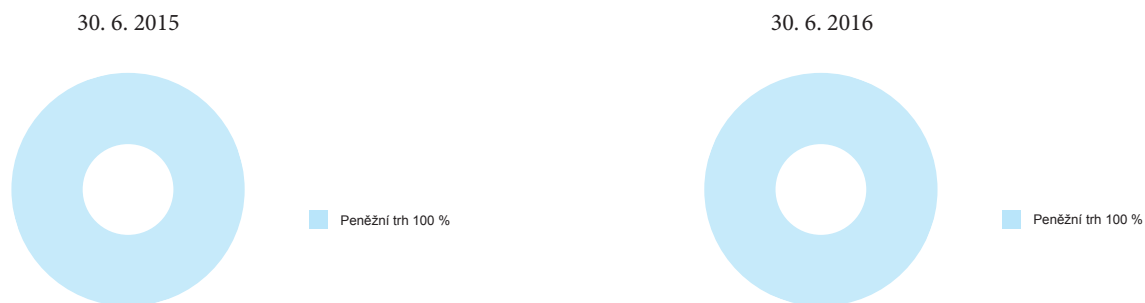
### Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2015



### Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2015



## Skladba majetku důchodového fondu k 30. červnu 2016



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](mailto:info@cs-ps.cz) nebo na internetových stránkách [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz).



## Pololetní zpráva 2016

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

### 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.

Povolení k vytvoření důchodového fondu zaniká dne 30. 6. 2016 na základě zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a 1. 7. 2016 vstupuje do likvidace.

Ke dni předcházejícímu dni vstupu do likvidace je sestavena a ověřena auditorem mimořádná účetní závěrka a výroční zpráva důchodového fondu za období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016. Důchodový fond následně zanikne vyplacením všech prostředků účastníků nejpozději do 31. 12. 2016.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.  
se sídlem Poláčkova 2976/2, 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: 45244782

### 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 právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu.

### Depozitář

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

### 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. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na 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 důchodového fondu

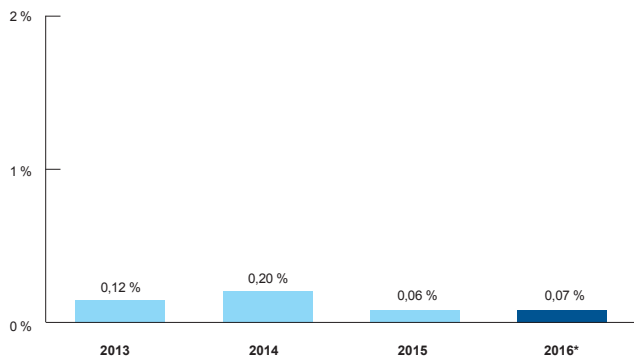
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

### Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2016 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Vyváženého důchodového fondu. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále a správa úspor v důchodových fondech bude i nadále pro klienty zdarma.

## Historická výkonnost fondu

### Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



\*za období do 30. 6. 2016

## Majetek Vyváženého důchodového fondu k 30. červnu 2016

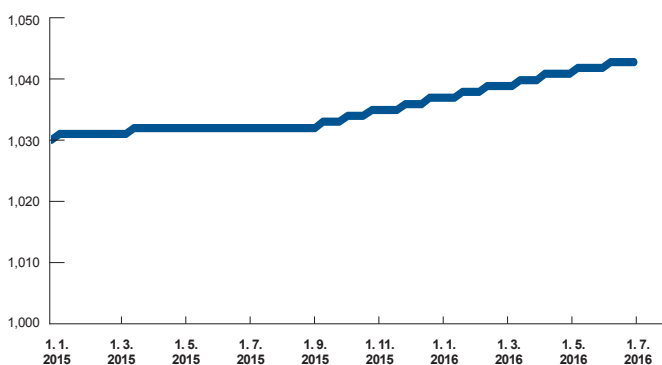
Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. tis. Kč	Tržní hodnota tis. Kč	Zastoupení
Depozita	Peněžní trh	CZK	268 297	268 297	100%

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

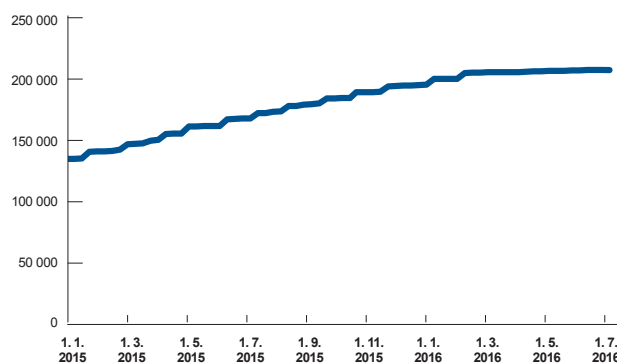
	30. 6. 2014	30. 6. 2015	30. 6. 2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	84 499	194 679	268 271
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0022	1,0034	1,0045

## Vývoj hodnoty důchodové jednotky a fondového vlastního kapitálu

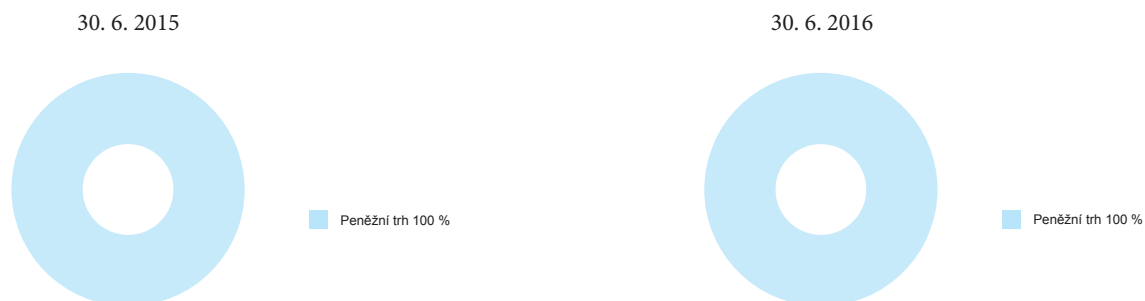
### Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2015



### Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2015



## Skladba majetku důchodového fondu k 30. červnu 2016



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](mailto:info@cs-ps.cz) nebo na internetových stránkách [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz).

## Pololetní zpráva 2016

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

### 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.

Povolení k vytvoření důchodového fondu zaniká dne 30. 6. 2016 na základě zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a 1. 7. 2016 vstupuje do likvidace.

Ke dni předcházejícímu dni vstupu do likvidace je sestavena a ověřena auditorem mimořádná účetní závěrka a výroční zpráva důchodového fondu za období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016. Důchodový fond následně zanikne vyplacením všech prostředků účastníků nejpozději do 31. 12. 2016.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.  
se sídlem Poláčkova 2976/2, 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: 45244782

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

### Depozitář

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

### 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. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na 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 důchodového fondu

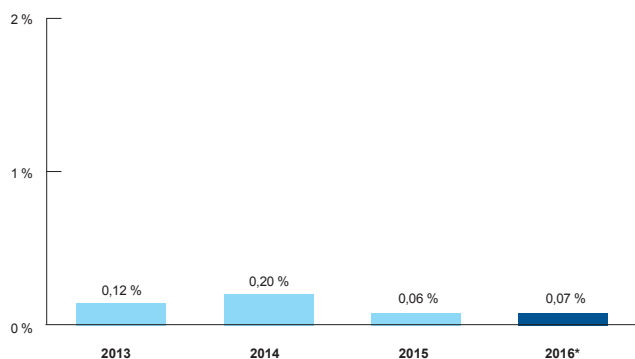
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

### Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2016 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Důchodového fondu státních dluhopisů. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále a správa úspor v důchodových fondech bude i nadále pro klienty zdarma.

## Historická výkonnost fondu

### Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



\*za období do 30. 6. 2016

## Majetek Dynamického důchodového fondu k 30. červnu 2016

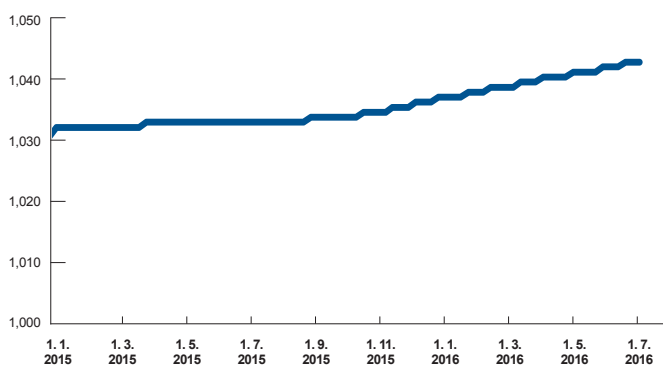
Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. tis. Kč	Tržní hodnota tis. Kč	Zastoupení
Depozita	Peněžní trh	CZK	113 023	113 023	100%

## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

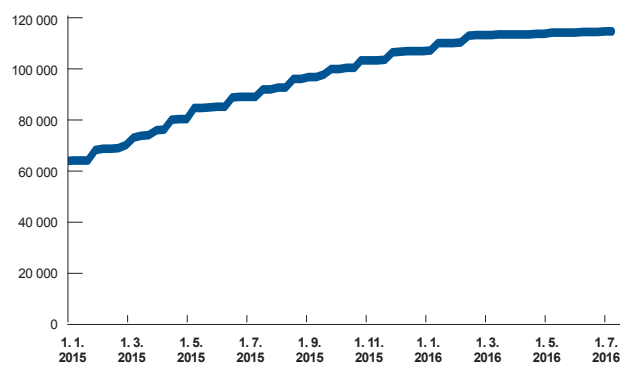
	30. 6. 2014	30. 6. 2015	30. 6. 2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	37 492	84 379	113 012
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0022	1,0034	1,0046

## Vývoj hodnoty důchodové jednotky a fondového vlastního kapitálu

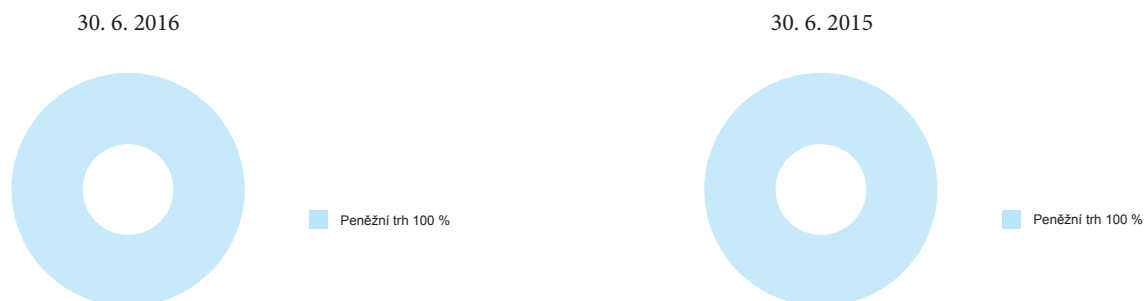
### Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2015



### Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2015



## Skladba majetku důchodového fondu k 30. červnu 2016



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](mailto:info@cs-ps.cz) nebo na internetových stránkách [www.ceskapenzijni.cz](http://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](mailto:info@cs-ps.cz)

**Internet:** [www.ceskapenzijni.cz](http://www.ceskapenzijni.cz)

### **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

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 2016**

#### **Produkce**

Omega Design, s. r. o.

