

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Pololetní zpráva 2017

Obsah

Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	4
Seznam fondů	5
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	6
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

Úvodní slovo



Aleš Poklop

Předseda představenstva

ny jako předplatné. Nejvíce můžete za rok získat díky spoření 2 760 Kč ve státních příspěvcích a 3 600 Kč ušetřit na daních.

V doplňkovém penzijním spoření jsme dlouhodobě jedničkou na trhu penzijního zabezpečení. Evidujeme nejvíce účastníků doplňkového penzijního spoření a spravujeme výrazně největší konzervativní účastnický fond s hodnotou fondového vlastního kapitálu přes 5,6 mld. Kč.

Zhodnocení našich účastnických fondů se z dlouhodobého pohledu pohybuje od 0,5 % do 6 %, což je srovnatelné s dalšími spořicími produkty a odpovídá aktuální situaci na finančních trzích. Podrobnější informace o účastnických fondech naleznete ve čtvrtletních reportech, které pravidelně publikujeme na www.csps.cz.

Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za první pololetí o více než 2 mld. Kč a dosáhl k 30. červnu 2017 velikosti 66,4 mld. Kč. Tento fond, který v oblasti správy finančních aktiv sleduje strategický cíl dosažení co nejvyššího zhodnocení klientůvých prostředků při zachování nízké míry finančních rizik, vykázal za první pololetí zisk ve výši 198,9 mil. Kč.

Již poněkoličkáte jsme uspěli s produktem doplňkové penzijní spoření a získali 3. místo v prestižní soutěži Zlatá koruna. V soutěži Finparáda.cz jsme rovněž získali 3. místo v kategorii finančních produktů roku 2016.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že v roce 2017 se budeme i nadále zaměřovat na profesionální správu Vašich finančních prostředků, na poskytování kvalitních služeb a potřebných informací. Chceme být i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, co spoléhají na sebe.

S úctou

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Aleš Poklop', written over a stylized graphic element.

Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Vážené dámy, vážení pánové,

Jsem rád, že mohu zahájit komentář k pololetní zprávě v roce 2017 konstatováním, že uplynulý půlrok byl pro Česká spořitelna – penzijní společnost velmi úspěšným. Rovněž bych také na tomto místě rád připomenul, co se v poslední době událo v celém sektoru penzijního zabezpečení.

Od 1. ledna 2017 vstoupil v platnost nový daňový zákon, který zvýhodnil penzijní spoření ještě více, než tomu bylo dříve. Zdvojnásobila se možnost daňových odpočtů na 24 tisíc ročně a pro zaměstnavatele jsou příspěvky na penzijní spoření zvýhodněny až do výše 50 tisíc Kč za rok. V souvislosti s úpravou legislativy jsme od roku 2017 zavedli novou bezplatnou službu Příspěvek na míru – díky které vždy zajistíme našim klientům optimální státní příspěvek, stejně jako nárok na daňové odpočty. Sjednáním služby si lze automaticky upravit výši sjednaného příspěvku účastníka, a to podle toho, kolik skutečně v daném měsíci vkládá. Cílem je získat za daný kalendářní měsíc maximální možnou výši státního příspěvku a následně možnost využít i maximální odpočet z daní. Případné zbylé prostředky jsou evidová-

Složení vrcholových orgánů

Členové představenstva

(k 30. 6. 2017)

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

Členové dozorčí rady

(k 30. 6. 2017)

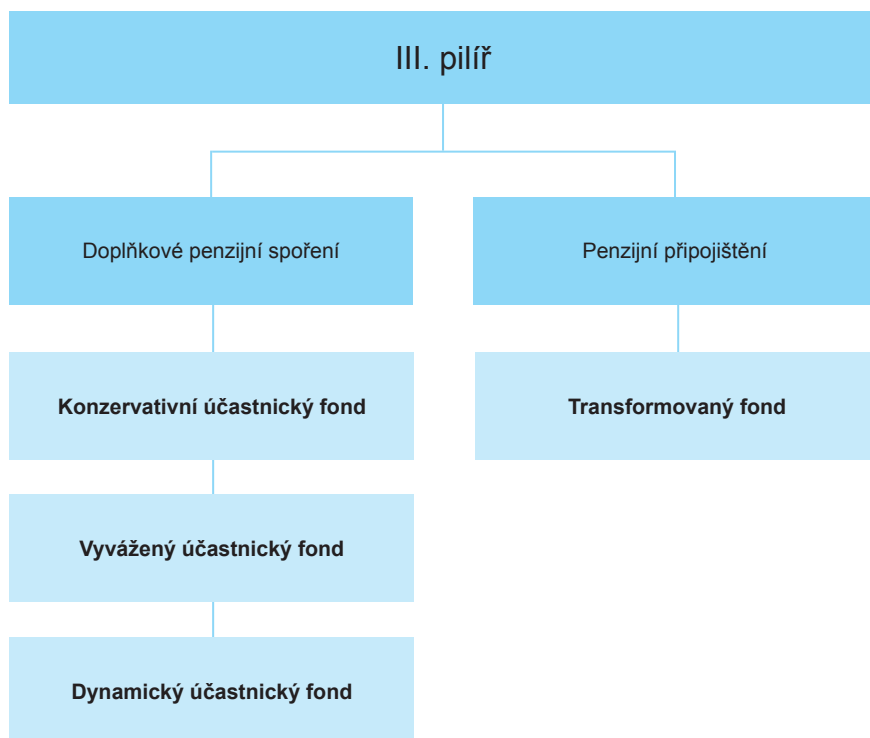
- RNDr. Monika Laušmanová, CSc., předsedkyně
- Ing. Dušan Sýkora, místopředseda
- Ing. Daniela Pešková, členka

Vedení společnosti

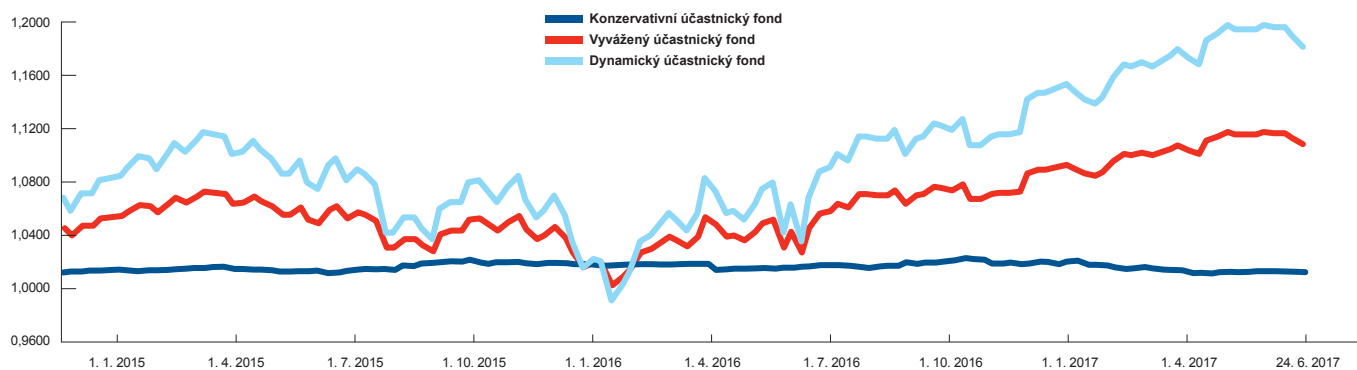
(k 30. 6. 2017)

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

Seznam fondů



Vývoj penzijní jednotky doplňkového penzijního spoření



Pololetní zpráva 2017

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

Depozitář

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

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. 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

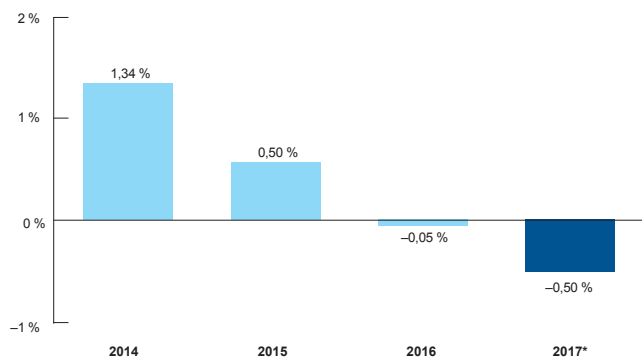
Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

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. 2017

Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. červnu 2017

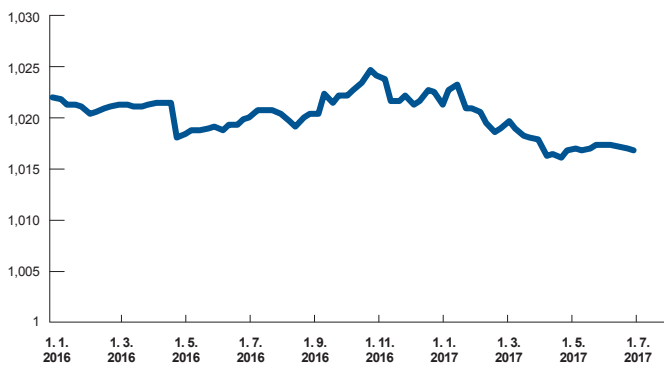
ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	708 375	13,0 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	551 238	10,1 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopisy	CZK	425 471	7,8 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	415 620	7,6 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Dluhopisy	CZK	107 775	2,0 %
CZ0001004246	GOVERNMENT BOND 0.85 03/17/18	Dluhopisy	CZK	100 956	1,8 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2017

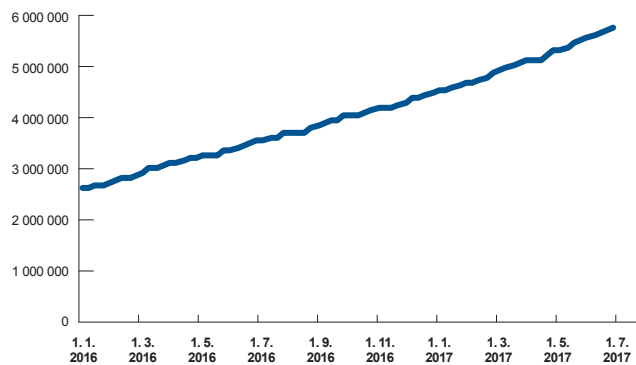
	30. 6. 2015	30. 6. 2016	30. 6. 2017
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	1 964 620	3 528 093	5 456 509
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0181	1,0210	1,0174

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2016

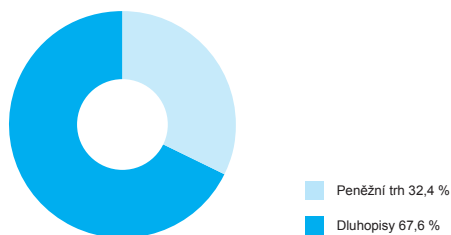


Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2016

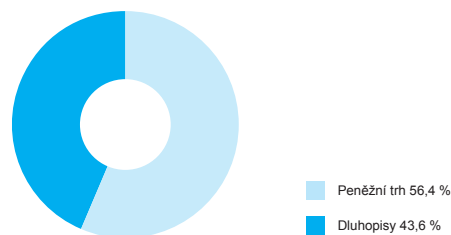


Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2016



30. 6. 2017



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@cspcs.cz nebo na internetových stránkách www.cspcs.cz.

Pololetní zpráva 2017

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

Depozitář

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

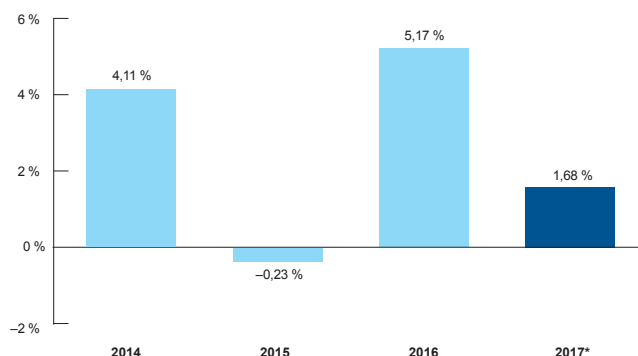
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

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. 2017

Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. červnu 2017

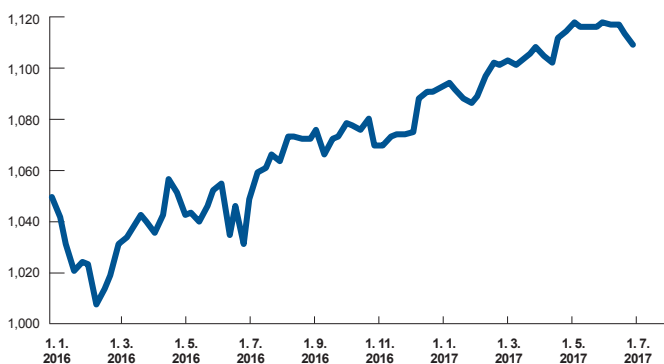
ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
DAXSEP17	DAX INDEX FUTURESSEP17	Futures	EUR	121 021	6,0 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	90 203	4,5 %
DJ50SEP17	DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP17	Futures	EUR	73 698	3,7 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	71 142	3,5 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopisy	PLN	57 759	2,9 %
ESSEP17	S & P 500 E-MINI CMESEP17	Futures	USD	52 788	2,6 %
NQSEP17	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP17	Futures	USD	46 707	2,3 %
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podilove listy	CZK	44 393	2,2 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopisy	CZK	42 230	2,1 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Podilove listy	EUR	35 249	1,8 %
FTSESEP17	FTSE 100 IDX FUTSEP17	Futures	GBP	32 360	1,6 %
US4642885135	ISHARES IBOX H/Y CORP BOND	Podilove listy	USD	30 431	1,5 %
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopisy	EUR	27 801	1,4 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	25 976	1,3 %
CZ0008472289	SPROTREND	Podilove listy	CZK	20 825	1,0 %
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP BND	Podilove listy	USD	20 481	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2017

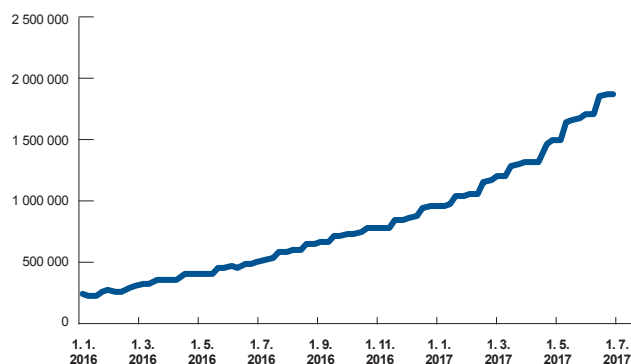
	30. 6. 2015	30. 6. 2016	30. 6. 2017
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	362 348	781 372	1 997 744
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0573	1,0505	1,1153

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2016

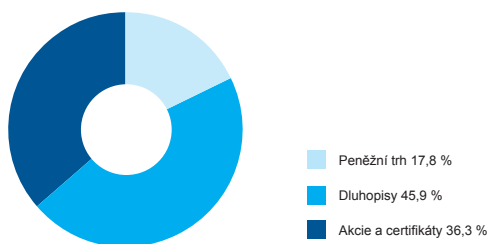


Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2016

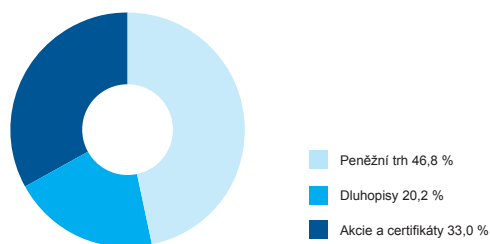


Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2016



30. 6. 2017



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@cspcs.cz nebo na internetových stránkách www.cspcs.cz.

Pololetní zpráva 2017

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

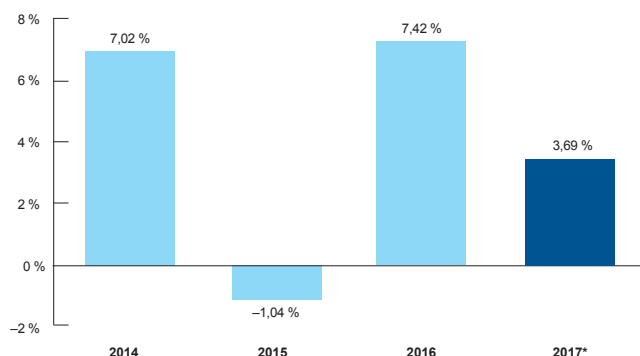
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

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. 2017

Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. červnu 2017

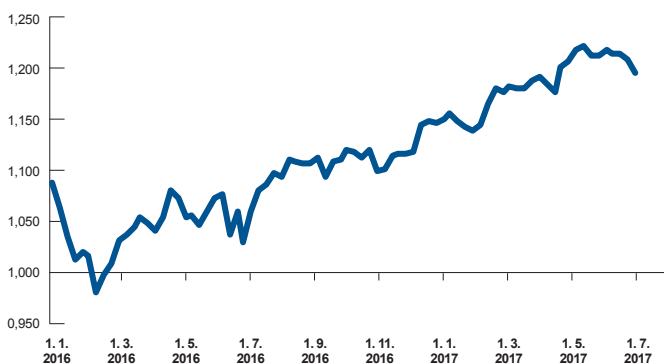
ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
DAXSEP17	DAX INDEX FUTURESSEP17	Futures	EUR	72 613	11,1 %
DJ50SEP17	DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP17	Futures	EUR	51 229	7,8 %
NQSEP17	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESSEP17	Futures	USD	33 733	5,2 %
CZ0001003834	GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	Dluhopisy	CZK	31 193	4,8 %
ESSEP17	S & P 500 E-MINI CMESSEP17	Futures	USD	27 783	4,3 %
FTSESEP17	FTSE 100 IDX FUTSEP17	Futures	GBP	25 888	4,0 %
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podilové listy	CZK	25 357	3,9 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	24 269	3,7 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Podilové listy	EUR	15 466	2,4 %
US4642885135	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	Podilové listy	USD	15 215	2,3 %
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podilové listy	GBP	13 836	2,1 %
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopisy	EUR	12 356	1,9 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopisy	PLN	11 552	1,8 %
DE0005190003	BMW GR	Akcie	EUR	11 410	1,7 %
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podilové listy	GBP	11 350	1,7 %
CZ0008472289	SPOROTREND	Podilové listy	CZK	10 831	1,7 %
US4642875565	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND	Podilové listy	USD	10 675	1,6 %
CZ0005112300	CEZ	Akcie	CZK	10 282	1,6 %
DE0008404005	ALLIANZ AG REG	Akcie	EUR	10 080	1,5 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	10 023	1,5 %
US5949181045	MICROSOFT	Akcie	USD	9 970	1,5 %
US4781601046	JOHNSON AND JOHNSON	Akcie	USD	9 901	1,5 %
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA	Akcie	CZK	9 797	1,5 %
US7170811035	PFIZER INC	Akcie	USD	9 273	1,4 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BOND	Podilové listy	USD	9 065	1,4 %
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	USD	9 051	1,4 %
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	USD	8 481	1,3 %
DE0007236101	SIEMENS	Akcie	EUR	7 818	1,2 %
DE0005557508	DEUTSCHE TELECOM	Akcie	EUR	7 472	1,1 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopisy	CZK	7 390	1,1 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Akcie	CHF	7 286	1,1 %
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Akcie	EUR	7 065	1,1 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC.	Akcie	USD	6 880	1,1 %
IE00BCLWRG39	ISHARES MSCI JAPAN USD-H-A	Podilové listy	USD	6 736	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2017

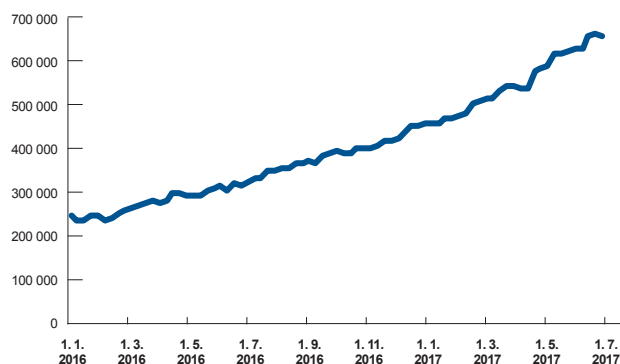
	30. 6. 2015	30. 6. 2016	30. 6. 2017
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	204 405	341 890	650 015
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0953	1,0568	1,1816

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj kurzů jednotek od 1. 1. 2016

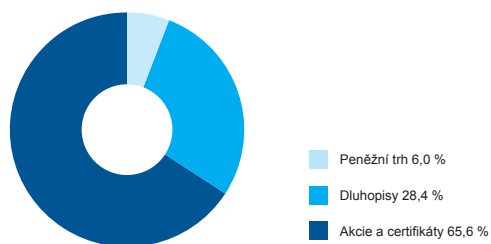


Vývoj majetku fondu od 1. 1. 2016

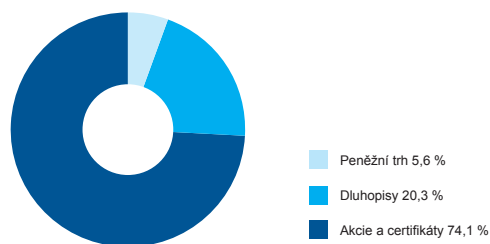


Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2016



30. 6. 2017



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 nebo na internetových stránkách www.cspcs.cz.

Pololetní zpráva 2017

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 Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, 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 2017

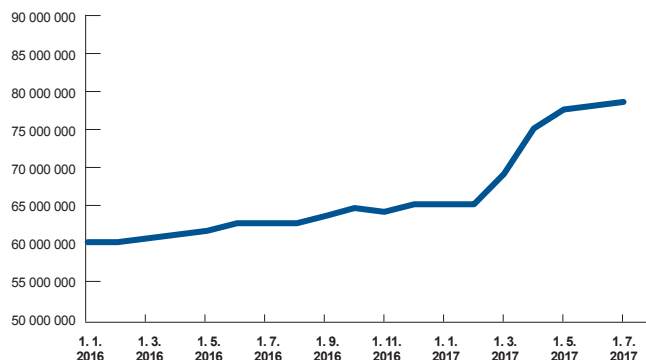
ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	5 404 063	8,0 %
XS0836299320	ERSTE GROUP BANK 6.375 03/28/23	Dluhopisy	USD	4 612 371	6,9 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	4 207 565	6,3 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Dluhopisy	CZK	2 771 485	4,1 %
CZ0001002547	GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Dluhopisy	CZK	2 689 796	4,0 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Dluhopisy	CZK	2 651 491	3,9 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	2 005 367	3,0 %
CZ0001004253	GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Dluhopisy	CZK	1 764 080	2,6 %
CZ0001001945	GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Dluhopisy	CZK	1 589 642	2,4 %
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopisy	CZK	1 182 065	1,8 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	1 052 363	1,6 %
CZ0001002851	GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Dluhopisy	CZK	1 003 988	1,5 %
US912828J272	US TREASURY 2 02/15/25	Dluhopisy	USD	922 486	1,4 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopisy	USD	904 999	1,3 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopisy	CZK	884 015	1,3 %
US857524AA08	POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21	Dluhopisy	USD	860 473	1,3 %
CZ0001002471	GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	Dluhopisy	CZK	842 275	1,3 %
FR0012993103	FRANCE GOV 1.5 05/25/31	Dluhopisy	EUR	826 963	1,2 %
PL0000108866	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/26	Dluhopisy	PLN	792 001	1,2 %
CZ0001004246	GOVERNMENT BOND 0.85 03/17/18	Dluhopisy	CZK	757 170	1,1 %
XS1426206345	BARCLY EUR AUTOCL S&P 10/04/21	Certifikáty	USD	729 721	1,1 %
XS0792803131	CESKA EXP. BANKA VAR 06/14/18	Dluhopisy	CZK	705 460	1,0 %

Aktiva Transformovaného fondu k 30. červnu 2017

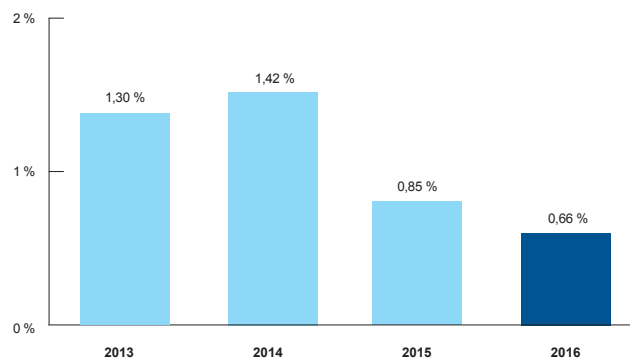
	30. 6. 2015	30. 6. 2016	30. 6. 2017
Hodnota aktiv	58 929 516	63 552 631	77 226 055

Vývoj aktiv Transformovaného fondu

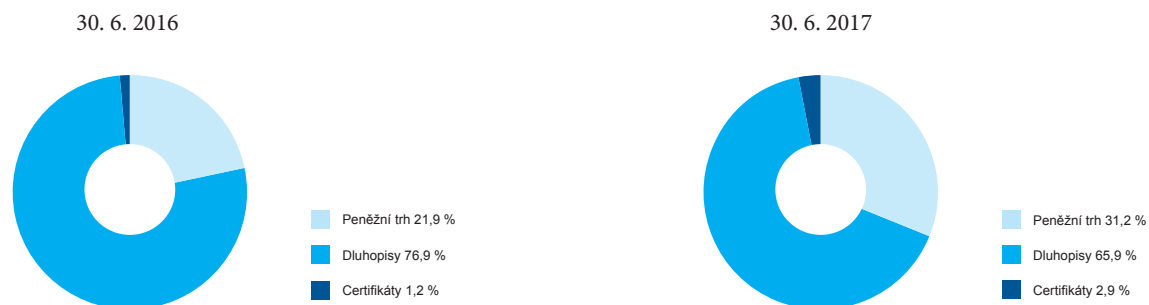
Vývoj aktiv fondu od 1. 1. 2016



Historická výkonnost Transformovaného fondu



Skladba a změny majetku Transformovaného fondu



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@cspcs.cz nebo na internetových stránkách www.cspcs.cz.

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

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

Informační linka: 956 777 444

E-mail: info@cspcs.cz

Internet: www.cspcs.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 2017

Produkce

Omega Design, s. r. o.

