

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Pololetní zpráva 2018

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
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	8
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	10
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	13
Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	16

Úvodní slovo



Aleš Poklop

Předseda představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

dovolte, abych zahájil komentář Pololetní zprávy 2018 konstatováním, že uplynulé období bylo pro naši společnost úspěšné. Rovněž bych rád připomněl několik milníků a aktuálních ekonomických ukazatelů v oblasti penzijního spoření.

Dne 25. května 2018 vstoupilo v účinnost nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (obecné nařízení o ochraně osobních údajů – GDPR). Zjednodušeně lze říci, že se zavádí přísnější pravidla pro jejich sběr, ukládání a následné využívání. Ochrana Vašeho soukromí pro nás byla vždy na prvním místě a s osobními údaji jsme nakládali výhradně v souladu s platnou legislativou. Přesto se některá nová zpřísnující opatření dotkla i nás. V návaznosti na ně jsme pro Vás připravili Zásady zpracování osobních údajů, podle kterých se řídíme při nabízení, sjednávání, poskytování i správě našich produktů. Veškeré informace najdete na www.csps.cz/osobniudaje.

Transformovaný fond ČS penzijní společnosti dále roste, i když je již pro nové účastníky uzavřený a k 30. červnu 2018 dosáhl velikosti 68,2 miliardy 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 152 milionů Kč.

V oblasti doplňkového penzijního spoření jsme dlouhodobě na první pozici mezi ostatními penzijními společnostmi jak v počtu účastníků, tak v objemu spravovaného majetku v účastnických fondech. Konzervativní účastnický fond je s hodnotou vlastního kapitálu přes 7,5 miliardy korun vůbec největší na trhu.

V listopadu 2017 jsme pro zájemce otevřeli v pořadí čtvrtý účastnický fond, ve kterém zhodnocujeme úspory účastníků spoření výhradně společensky odpovědnými investicemi. Během relativně krátké doby jsme splnili zákonný limit pro další existenci účastnického fondu ve výši 50 milionů korun a k 30. červnu 2018 v Etickém fondu obhospodařujeme více než 153 milionů Kč. Prostřednictvím Etického fondu s námi spoří téměř 20 tisíc účastníků penzijního spoření. Pokud hledáte více informací o etickém penzijním spoření, navštivte www.etickespozeni.cz.

Zhodnocení našich účastnických fondů se aktuálně pohybuje nad průměrem trhu. Většina konzervativních fondů vykazuje záporné zhodnocení. Za uplynulých dvanáct měsíců náš dosáhl záporného zhodnocení $-0,77\%$, což odpovídá poklesu cen na dluhopisových trzích a rychlejšímu zvyšování sazeb České národní banky. Lépe se daří fondům s akciovou složkou v portfoliu. Etický fond od založení připisuje $0,4\%$ a k 30. červnu 2018 za uplynulých dvanáct měsíců Vyvážený fond $1,33\%$ a Dynamický fond $3,75\%$.

Na začátku roku jsme pro naše obchodní partnery zpřístupnili unikátní portál, díky kterému mají jednoduchý přehled o stavu spoření či snadno, bezpečně a bezpapírově sjednají nové spoření.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že i nadále se budeme zaměřovat na profesionální správu Vašich finančních prostředků. Chceme být důvěryhodným partnerem pro ty, co spoléhají na sebe.

S úctou

Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

Členové představenstva

(k 30. červnu 2018)

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

Členové dozorčí rady

(k 30. červnu 2018)

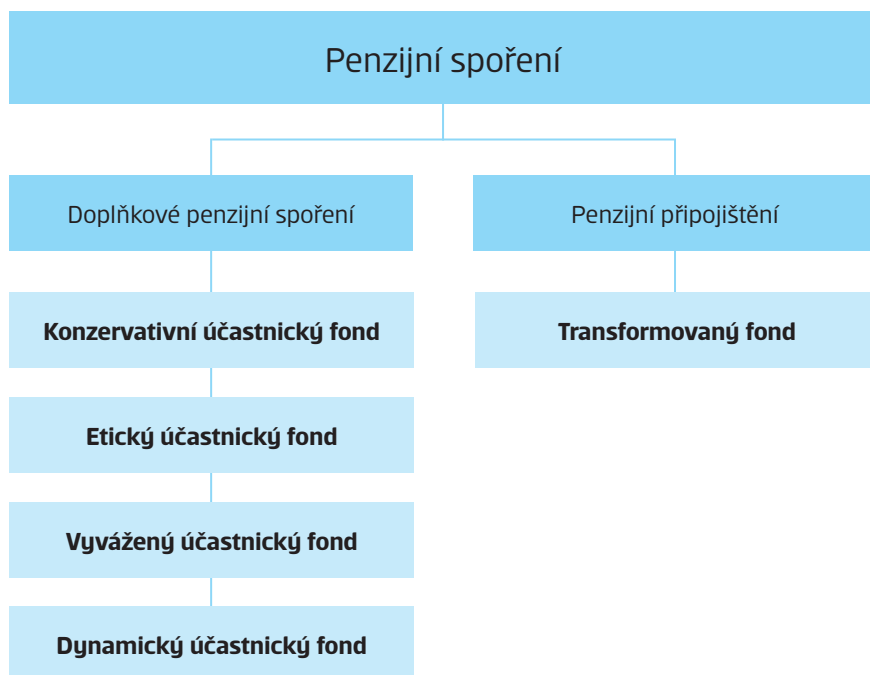
- Ing. Dušan Sýkora, předseda
- Ing. Daniela Pešková, místopředsedkyně
- Ing. Martin Machač, člen

Výbor pro audit

(k 30. červnu 2018)

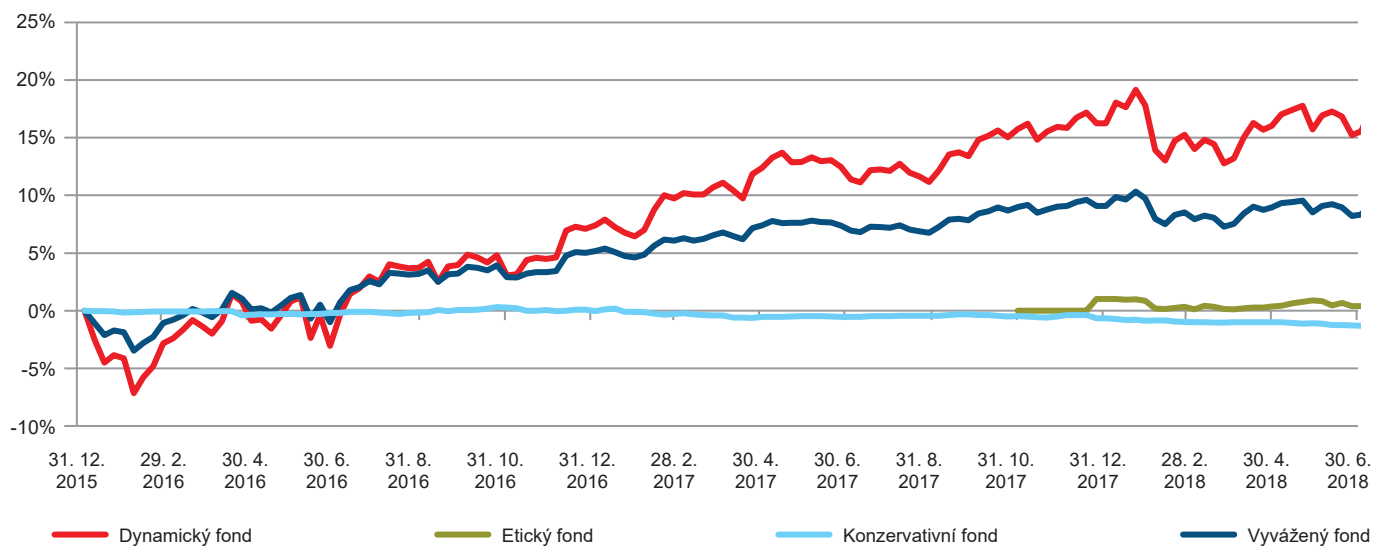
- Ing. Bohuslav Poduška, předseda
- RNDr. Lucia Houfková, místopředsedkyně
- Mgr. Ing. Ondřej Martinek, člen

Seznam fondů



Vývoj celkového počtu účastníků	30. 6. 2016	30. 6. 2017	30. 6. 2018
Doplňkové penzijní spoření	139 887	206 228	272 796
Penzijní připojištění	794 166	713 329	642 400
Celkem	934 053	919 557	915 196

Vývoj zhodnocení penzijních jednotek doplňkového penzijního spoření



Pololetní zpráva 2018

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

Základní informace

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

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovský, 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 ak-

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

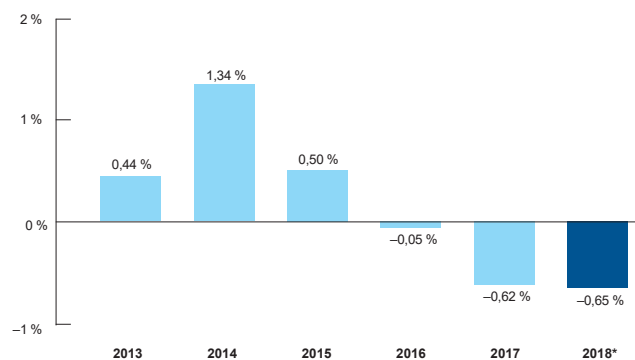
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

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

Úplata za zhodnocení majetku 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 Povinného konzervativního účastnického fondu



* k 30. červnu 2018

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2018

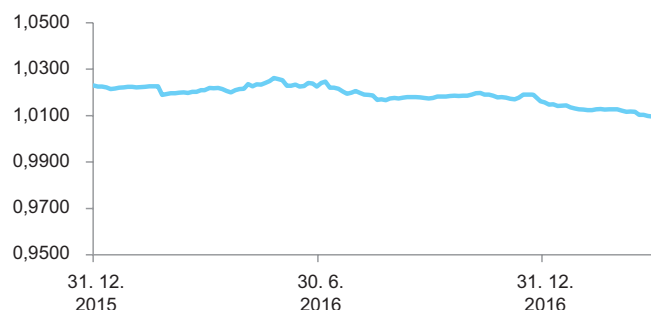
ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005235	Pokladniční poukázky ČNB	Peněžní trh	CZK	4 030 000	4 030 000	54,3 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	715 770	701 217	9,4 %
Depozitum	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	590 000	590 000	7,9 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	550 935	545 408	7,3 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopisy	CZK	413 780	404 971	5,5 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	420 400	402 120	5,4 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Dluhopisy	CZK	208 840	207 960	2,8 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	139 883	131 868	1,8 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Dluhopisy	CZK	107 976	104 950	1,4 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Dluhopisy	CZK	107 527	102 750	1,4 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2018

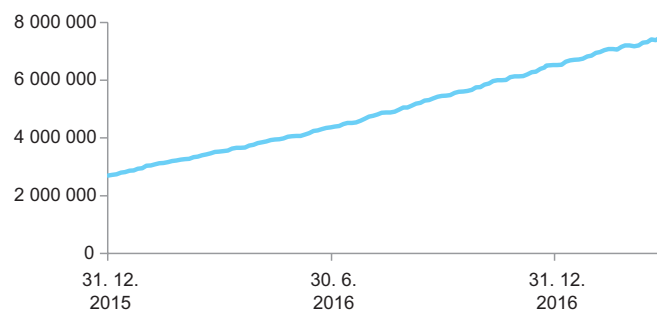
	30. 6. 2016	30. 6. 2017	30. 6. 2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 528 093	5 456 509	7 512 707
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0210	1,0174	1,0096

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Vývoj fondového vlastního kapitálu



Skladba a změny majetku účastnického fondu



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

Pololetní zpráva 2018

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

Základní informace

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

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 26. října 2017, pod č. j. 2017/143774/CNB/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

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

Charakteristika fondu

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

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, vykonává činnost obchodníka s cennými papíry pro fond od založení včetně období sestavení pololetní zprávy. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

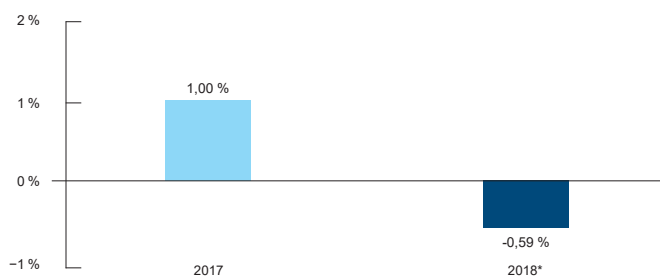
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

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

Úplata za zhodnocení majetku Etického 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. Poplatkové prázdny skončily dne 31. března 2018.

Historická výkonnost Etického účastnického fondu



* k 30. červnu 2018

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2018

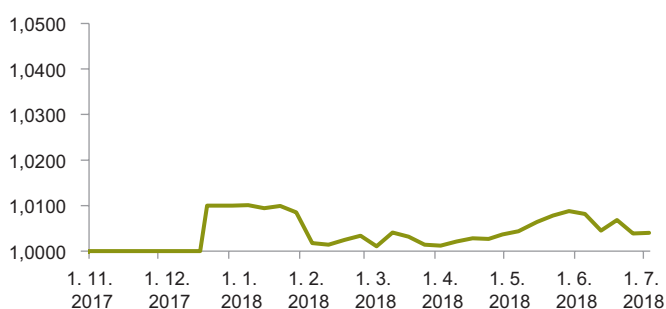
ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005235	Pokladniční poukázky ČNB	Peněžní trh	CZK	100 000	100 000	65,4 %
AT0000A03N37	ESPA WWF STOCK ENVIROMENT	Podílové listy – akcie	EUR	8 775	8 775	5,7 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Dluhopisy	CZK	4 177	4 159	2,7 %
AT0000A1YSH5	ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL	Podílové listy – akcie	CZK	3 879	3 879	2,5 %
AT0000A1EOV5	ERSTE RESPONSBLE STOCK EUROPE	Podílové listy – akcie	EUR	3 789	3 789	2,5 %
FR0013054897	VILLE DE PARIS 1.75 05/25/31	Dluhopisy	EUR	2 690	2 810	1,8 %
XS1091654761	ROYAL MAIL 2.375 07/29/24	Dluhopisy	EUR	2 774	2 788	1,8 %
XS1197270819	MONDELEZ 1.625 03/08/27	Dluhopisy	EUR	2 595	2 656	1,7 %
XS1595704872	INNOGY FINANCE 1 04/13/25	Dluhopisy	EUR	2 530	2 595	1,7 %
XS1555094066	DVB BANK 1 04/25/22	Dluhopisy	EUR	2 580	2 594	1,7 %
XS1499604905	VODAFONE GROUP 0.5 01/30/24	Dluhopisy	EUR	2 467	2 553	1,7 %
XS1681050610	LLOYDS BANKING 1.5 09/12/27	Dluhopisy	EUR	2 499	2 544	1,7 %
FR0013310224	ORANGE 1.375 01/16/30	Dluhopisy	EUR	2 465	2 515	1,6 %
XS1405775534	THERMO FISHER 1.375 09/12/28	Dluhopisy	EUR	2 440	2 499	1,6 %
AT0000AOPHH8	ERSTE RESPONSIBLE BOND EURO CORP	Podílové listy – dluhopisy	EUR	2 030	2 030	1,3 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2018

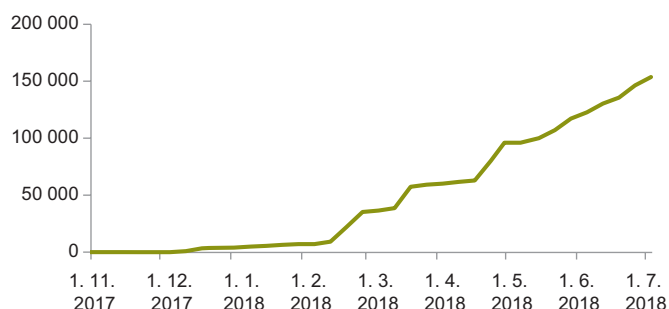
	31. 12. 2017	30. 6. 2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 930	153 651
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0100	1,0040

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj hodnoty penzijní jednotky

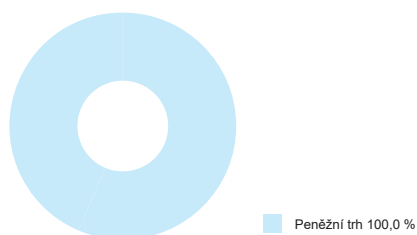


Vývoj fondového vlastního kapitálu

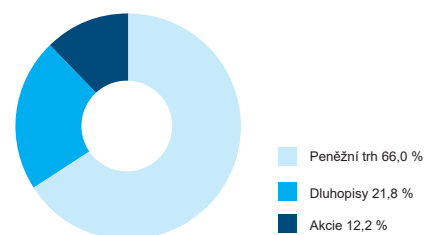


Skladba a změny majetku účastnického fondu

31. 12. 2016



30. 6. 2018



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

Pololetní zpráva 2018

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

Základní informace

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

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44782, 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

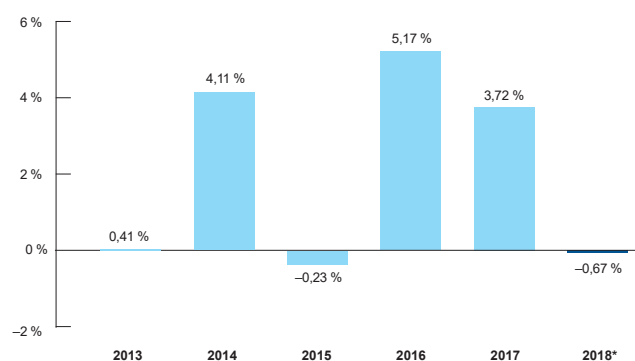
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

Historická výkonnost Vyváženého účastnického fondu



* k 30. červnu 2018

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2018

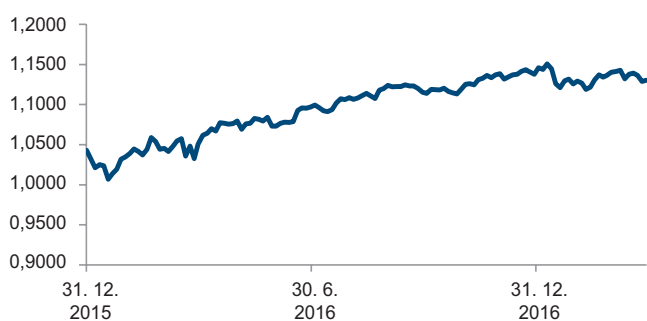
ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005235	Pokladniční poukázky ČNB	Peněžní trh	CZK	1 880 000	1 880 000	50,9 %
Depozitum	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	180 000	180 000	4,9 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopisy	PLN	114 460	112 681	3,1 %
CZ0008475191	TOP STOCKS	Podílové listy – akcie	CZK	98 033	98 033	2,7 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	90 153	89 249	2,4 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BOND	Podílové listy – dluhopisy	USD	72 963	72 963	2,0 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	71 885	70 424	1,9 %
CZ0008475209	STOCK SMALL CAPS	Podílové listy – akcie	CZK	68 979	68 979	1,9 %
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP BOND	Podílové listy – dluhopisy	USD	59 388	59 388	1,6 %
XS1599661946	BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Investiční certifikát – akcie	EUR	54 183	54 183	1,5 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	49 636	46 792	1,3 %
XS1620626892	BARCLY EUR AUTOCL S&P 10/13/22	Investiční certifikát – akcie	USD	46 489	46 489	1,3 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Dluhopisy	CZK	41 768	41 592	1,1 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopisy	CZK	41 070	40 196	1,1 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2018

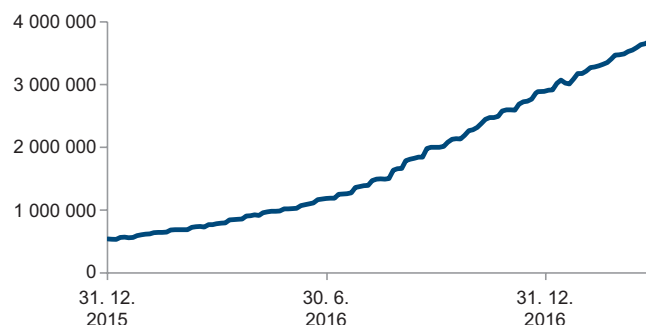
	30. 6. 2016	30. 6. 2017	30. 6. 2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	781 372	1 997 744	3 714 340
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0505	1,1153	1,1301

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj hodnoty penzijní jednotky

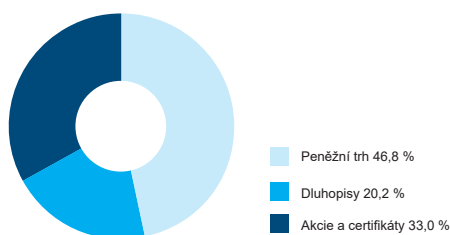


Vývoj fondového vlastního kapitálu

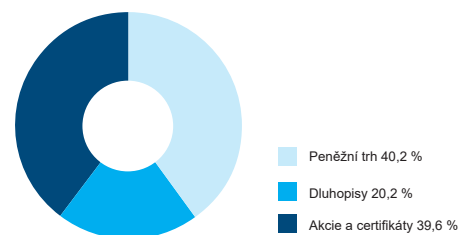


Skladba a změny majetku účastnického fondu

30. 6. 2017



30. 6. 2018



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

Pololetní zpráva 2018

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

Základní informace

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

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44782, 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

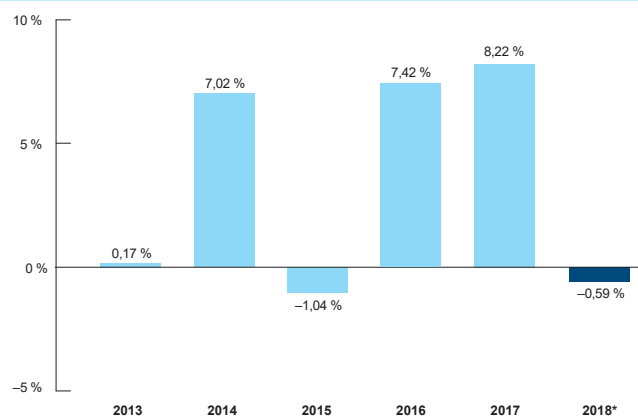
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



* k 30. červnu 2018

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2018

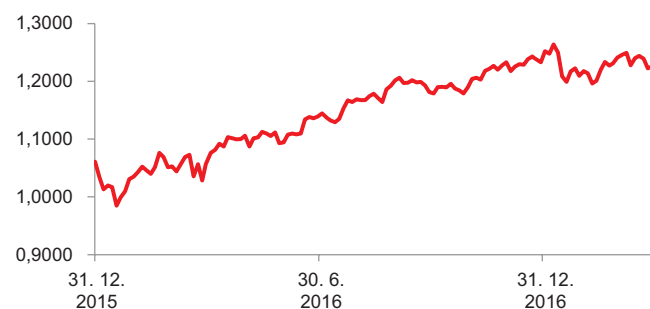
ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005235	Pokladniční poukázky ČNB	Peněžní trh	CZK	350 000	350 000	31,0 %
Depozitum	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	60 000	60 000	5,3 %
CZ0008475191	TOP STOCKS	Podílové listy – akcie	CZK	45 524	45 524	4,0 %
CZ0001003834	GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	Dluhopisy	CZK	30 345	30 258	2,7 %
XS1599661946	BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Investiční certifikát – akcie	EUR	27 092	27 092	2,4 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BOND	Podílové listy – dluhopisy	USD	27 067	27 067	2,4 %
CZ0008475209	STOCK SMALL CAPS	Podílové listy – akcie	CZK	26 492	26 492	2,3 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopisy	PLN	22 892	22 536	2,0 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	22 562	21 269	1,9 %
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP BOND	Podílové listy – dluhopisy	USD	17 159	17 159	1,5 %
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	USD	16 925	16 925	1,5 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING	Akcie	CHF	16 795	16 795	1,5 %
CZ0005112300	CEZ	Akcie	CZK	16 488	16 488	1,5 %
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE	Akcie	USD	16 427	16 427	1,5 %
DE0005190003	BMW	Akcie	EUR	16 386	16 386	1,5 %
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA	Akcie	CZK	16 207	16 207	1,4 %
US7170811035	PFIZER	Akcie	USD	16 136	16 136	1,4 %
US4781601046	JOHNSON AND JOHNSON	Akcie	USD	15 994	15 994	1,4 %
DE0008404005	ALLIANZ	Akcie	EUR	15 923	15 923	1,4 %
US17275R1023	CISCO	Akcie	USD	15 803	15 803	1,4 %
US5949181045	MICROSOFT	Akcie	USD	15 716	15 716	1,4 %
DE0005557508	DEUTSCHE TELECOM	Akcie	EUR	15 555	15 555	1,4 %
DE0007236101	SIEMENS	Akcie	EUR	15 307	15 307	1,4 %
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND	Podílové listy – akcie	GBP	15 161	15 161	1,3 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BOND	Podílové listy – dluhopisy	EUR	14 889	14 889	1,3 %
US4642885135	ISHARES IBOXX HY CORP BOND	Podílové listy – dluhopisy	USD	14 241	14 241	1,3 %
NL0000009355	UNILEVER	Akcie	EUR	13 257	13 257	1,2 %
AT0000A12GNO	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopisy	EUR	12 420	11 889	1,1 %
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM	Podílové listy – akcie	GBP	11 609	11 609	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2018

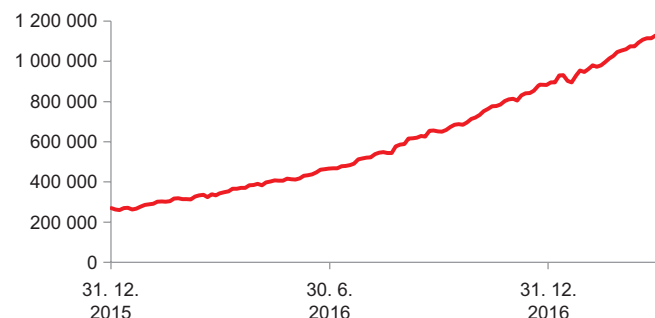
	30. 6. 2016	30. 6. 2017	30. 6. 2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	341 890	650 015	1 125 850
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0568	1,1816	1,2259

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Vývoj fondového vlastního kapitálu



Skladba a změny majetku účastnického fondu



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@csp.s.cz nebo na internetových stránkách www.csp.s.cz.

Pololetní zpráva 2018

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., IČO: 45244782.

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44782, 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.

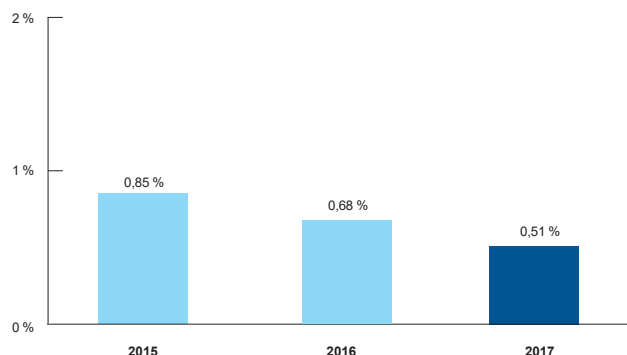
Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

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

Historická výkonnost Transformovaného fondu



Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2018

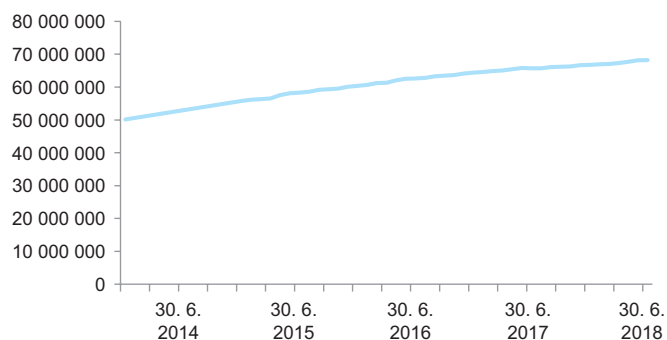
ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005235	Pokladniční poukázky ČNB	Peněžní trh	CZK	23 950 000	23 950 000	35,5 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	6 127 151	6 127 151	9,1 %
Depozitum	TV v CZK u KB	Termínovaný vklad	CZK	5 200 000	5 200 000	7,7 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	4 159 485	4 165 047	6,2 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Dluhopisy	CZK	2 774 952	2 774 952	4,1 %
CZ0001002547	GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Dluhopisy	CZK	2 656 860	2 656 860	3,9 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Dluhopisy	CZK	2 624 972	2 624 972	3,9 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	1 977 038	1 940 229	2,9 %
Depozitum	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	1 800 000	1 800 000	2,7 %
CZ0001004253	GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Dluhopisy	CZK	1 748 797	1 748 797	2,6 %
CZ0001001945	GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Dluhopisy	CZK	1 584 884	1 584 884	2,4 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopisy	PLN	1 138 420	1 126 805	1,7 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	1 054 668	1 041 233	1,5 %
CZ0001002851	GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Dluhopisy	CZK	1 005 397	1 005 397	1,5 %
US912828J272	US TREASURY 2 02/15/25	Dluhopisy	USD	1 031 467	896 432	1,3 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopisy	USD	833 501	838 326	1,2 %
CZ0001002471	GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	Dluhopisy	CZK	835 367	835 367	1,2 %
FR0012993103	FRANCE GOV 1.5 05/25/31	Dluhopisy	EUR	851 192	818 440	1,2 %
US857524AA08	POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21	Dluhopisy	USD	900 364	797 606	1,2 %
Depozitum	TV EUR SOGEFR 10/01/2023 1.31	Termínovaný vklad	EUR	810 750	780 600	1,2 %
PL0000108866	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/26	Dluhopisy	PLN	762 030	768 951	1,1 %
XS1599701080	BARCLY EUR AUTOCALL S&P 09/06/22	Investiční certifikát – akcie	USD	699 747	699 747	1,0 %
XS1620626892	BARCLY EUR AUTOCALL S&P 10/13/22	Investiční certifikát – akcie	USD	697 341	697 341	1,0 %

Majetek k 30. červnu 2018

	30. 6. 2016	30. 6. 2017	30. 6. 2018
Hodnota aktiv v tis. Kč	63 552 631	77 226 055	73 892 801
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	62 673 736	65 733 830	68 208 554

Majetek k 30. červnu 2018

Závazky vůči účastníkům



Skladba a změny majetku účastnického 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
IČO: 61672033

Informační linka: 956 777 444
E-mail: info@csps.cz
Internet: www.csps.cz

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

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

Pololetní zpráva 2018
Produkce
Omega Design, s.r.o.

