

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Pololetní zpráva 2019

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.	11
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	14
Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	17

Úvodní slovo



Aleš Poklop

Předseda představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

předkládáme vám pololetní zprávu ČS Penzijní společnosti za rok 2019 a mohu konstatovat, že uplynulý půlrok byl pro nás úspěšným.

Penzijní společnosti České spořitelny se dařilo v obchodní oblasti, kdy jsme navýšili celkový počet unikátních účastníků penzijního spoření na 930 tisíc a spravujeme majetek v souhrnné výši 90,8 miliard Kč.

V doplňkovém penzijním spoření jsme si udrželi první pozici v porovnání s ostatními penzijními společnostmi a to jak v počtu účastníků, tak v objemu spravovaného majetku. K 30. červnu 2019 u naší penzijní společnosti spořilo přes 328 tisíc klientů a v účastnických fondech bylo uloženo přes 17,3 miliard Kč. Přičemž konzervativní fond s majetkem 9,4 miliard Kč zůstává i nadále největším účastnickým fondem na trhu. Uspěli jsme s produktem doplňkové penzijní spoření a získali Bronzovou korunu v soutěži Zlatá koruna. Novinkou letošního roku je, že u naší společnosti může uzavřít penzijní spoření nezletilému jakákoli osoba, např. jeden z prarodičů, ale i další příbuzní (strýc, teta...) či osoby nepříbuzné. Stačí jim k tomu písemná plná moc od rodiče nezletilého.

V dosaženém zhodnocení prostředků si ve srovnání na trhu naše účastnické fondy vedou velmi dobře. Všechny fondy jsou na předních pozicích mezi rizikově podobně zaměřenými fondy. Etický fond za rok 2019 zatím připisuje klientům 4,61 %, Konzervativní fond 1,54 %, Vyvážený fond 7,60 % a Dynamický fond 13,77 %.

V Transformovaném fondu spoří i nadále téměř 602 tisíc klientů a objem majetku stále roste. K 30. červnu 2019 v něm spravujeme prostředky ve výši 73,5 miliard 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 614 milionů Kč.

Pro naše externí partnery nabízíme unikátní portál, ve kterém lze jednoduše sjednat nové a také spravovat stávající penzijní spoření. Portál neustále zlepšujeme a přidáváme nové funkčnosti tak, aby byl jednoduchý a intuitivní. Od prosince budeme měnit provizní řád, kdy pro naše externí partnery zavedeme tzv. odměnu za dlouhodobou správu smlouvy. Naším externím partnerům se tak vyplatí o svoje klienty pravidelně a dlouhodobě pečovat, spravovat jejich smlouvy a budovat si portfolio klientů s doplňkovým penzijním spořením u nás.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že nadále se budeme zaměřovat na profesionální správu finančních prostředků a kvalitní klientský servis. Chceme být důvěryhodným partnerem nejen pro ty, co spoléhají při zabezpečení se na penzi na sebe, ale i pro ostatní.

S úctou

Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

Členové představenstva

(k 30. červnu 2019)

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

Členové dozorčí rady

(k 30. červnu 2019)

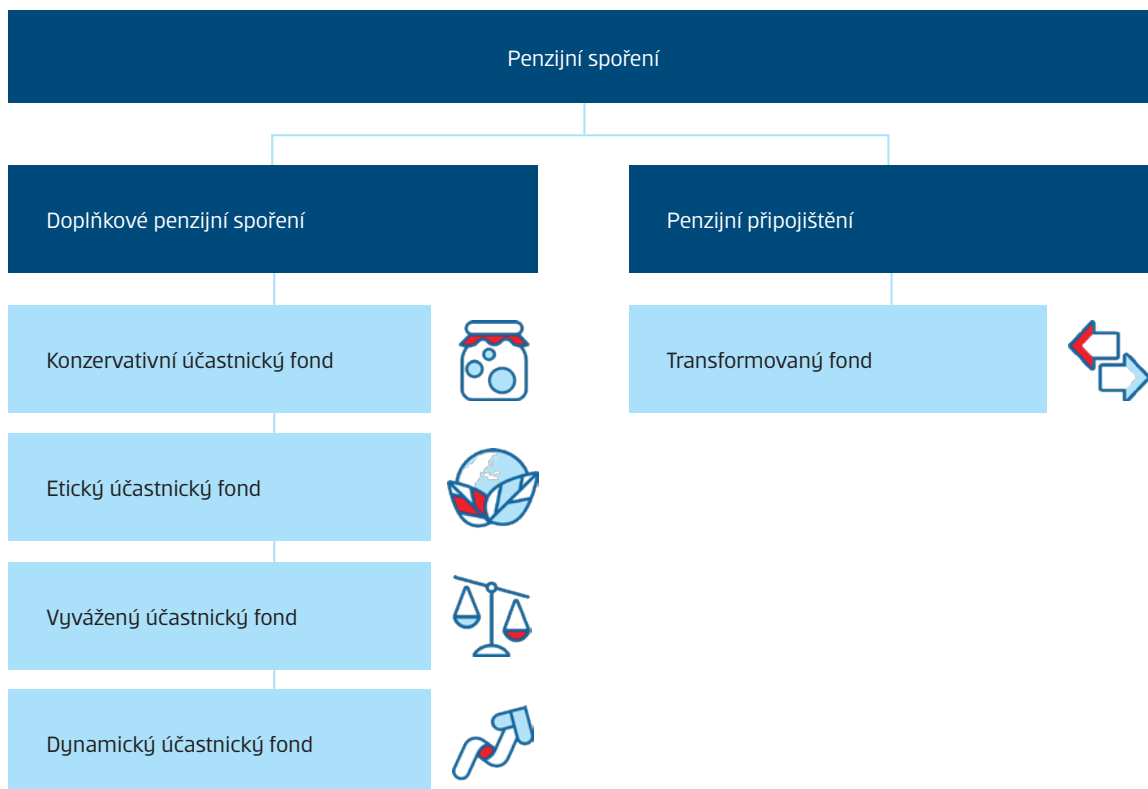
- Ing. Dušan Sýkora, předseda
- Ing. Daniela Pešková, místopředsedkyně (do 28. února 2019)
- Bc. Roman Choc, člen (od 1. března 2019), místopředseda (od 29. dubna 2019)
- Ing. Martin Machač, člen

Výbor pro audit

(k 30. červnu 2019)

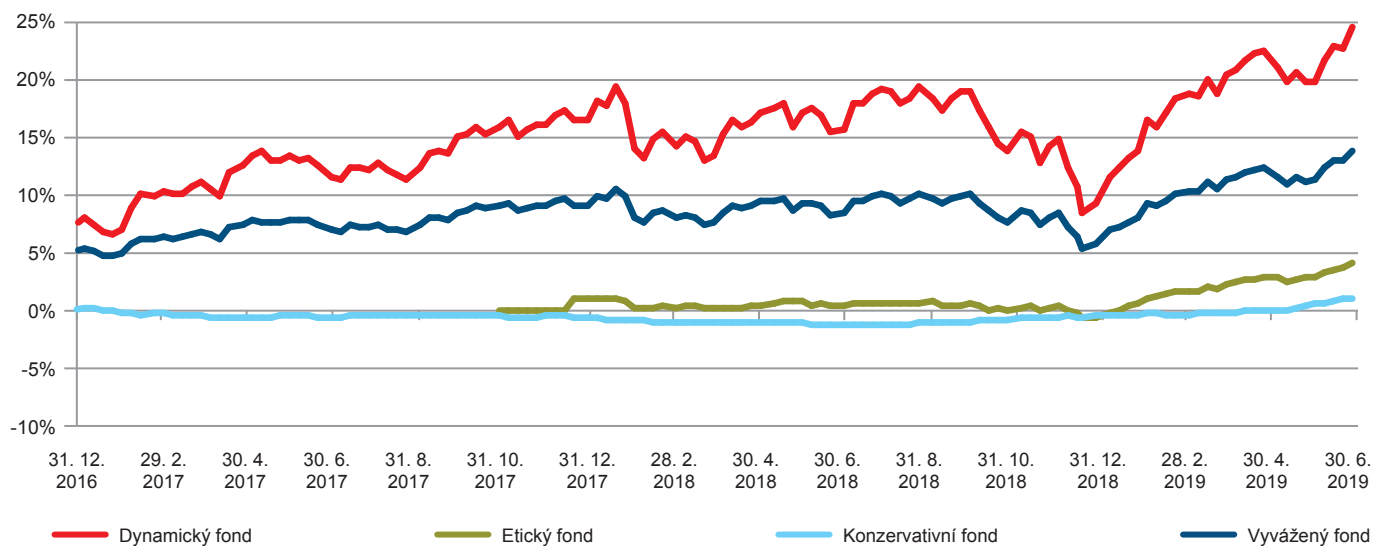
- Ing. Bohuslav Poduška, předseda
- RNDr. Lucia Houfková, místopředsedkyně
- Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek, člen

Seznam fondů



Vývoj celkového počtu účastníků	30. 6. 2017	30. 6. 2018	30. 6. 2019
Doplňkové penzijní spoření	206 228	272 796	328 866
Penzijní připojištění	713 329	642 400	601 830
Celkem	919 557	915 196	930 696

Vývoj zhodnocení penzijních jednotek doplňkového penzijního spoření



Pololetní zpráva 2019

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

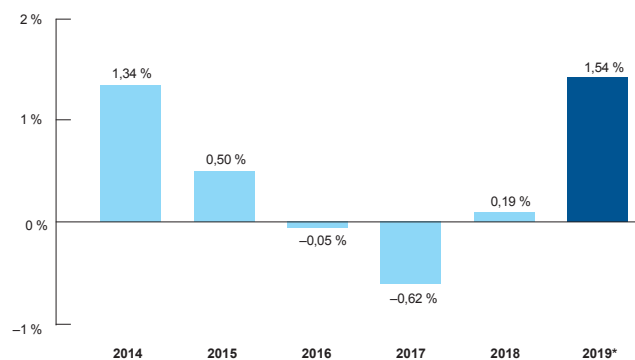
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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 2019

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2019

ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005581	P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky	CZK	3 969 000	3 969 000	42,0%
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	1 117 544	1 119 745	11,8%
132250PPF	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	760 000	760 000	8,0%
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	701 083	700 834	7,4%
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	545 007	550 000	5,8%
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Dluhopisy	CZK	541 121	542 906	5,7%
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Dluhopisy	CZK	405 375	432 054	4,6%
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Dluhopisy	CZK	352 486	368 775	3,9%
191230CZKSOGEFR3KU	TV CZK SOGEFR 19/12/30 3KU	Termínovaný vklad	CZK	300 000	300 000	3,2%
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	225 849	239 955	2,5%
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Dluhopisy	CZK	124 307	134 040	1,4%

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2019

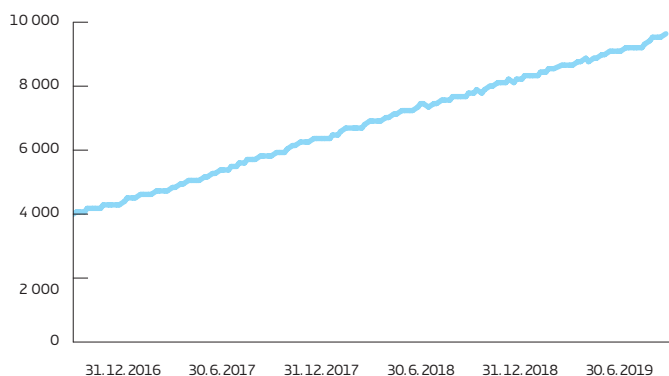
	30. 6. 2017	30. 6. 2018	30. 6. 2019
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	5 456 509	7 512 707	9 425 192
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0174	1,0096	1,0338

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj hodnoty penzijní jednotky (v Kč)



Vývoj fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



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 2019

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.cspcs.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

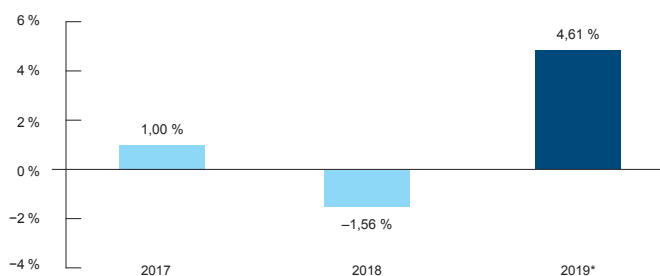
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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 2019

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2019

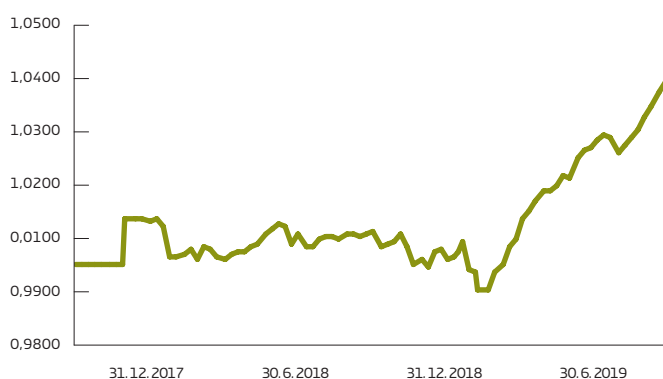
ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005581	P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky	CZK	201 000	201 000	38,9 %
132250PPF	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	30 000	30 000	5,8 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	26 279	26 467	5,1 %
AT0000A03N37	ESPA WWF STOCK UMWELT-VA	Akcie	EUR	22 425	22 425	4,3 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Dluhopisy	CZK	20 798	20 881	4,0 %
132250Unicredit	TV v CZK u Unicredit	Termínovaný vklad	CZK	20 000	20 000	3,9 %
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Dluhopisy	CZK	15 465	16 459	3,2 %
AT0000A1YSH5	ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL DPM C	Akcie	CZK	13 794	13 794	2,7 %
AT0000A1EOV5	ERSTE RESP STOCK EUROPE-A	Akcie	EUR	12 249	12 249	2,4 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	9 795	10 351	2,0 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Dluhopisy	CZK	9 615	10 058	1,9 %
AT0000A1EK55	ERSTE RESPBL BD GLB IMPC-VIA	Akcie	EUR	9 887	9 887	1,9 %
138021	3EU-CZK IU 115-2561460217/0100	Finanční účty	CZK	6 312	6 312	1,2 %
XS1803247557	SWISSCOM AG 1.125 10/12/26	Dluhopisy	EUR	5 127	5 377	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2019

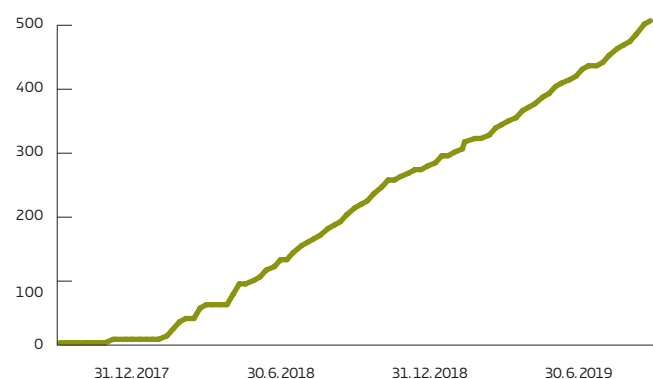
	31. 12. 2017	30. 6. 2018	30. 6. 2019
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 930	153 651	515 165
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0100	1,0040	1,0400

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj hodnoty penzijní jednotky (v Kč)



Vývoj fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba a změny majetku účastnického fondu



Pololetní zpráva 2019

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

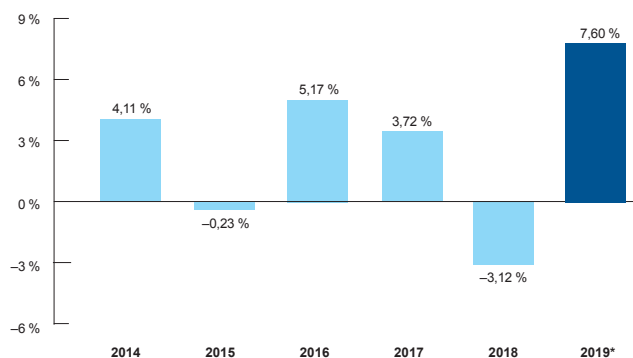
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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 2019

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2019

ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005581	P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky	CZK	2 274 000	2 274 000	42,3 %
ESSEP19	S & P 500 E-MINI CMESEP19	Akciové futures	USD	418 098	418 098	7,8 %
DJ50SEP19	DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP19	Akciové futures	EUR	283 098	283 098	5,3 %
132250PPF	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	270 000	270 000	5,0 %
DAXSEP19	DAX INDEX FUTURESSEP19	Akciové futures	EUR	244 290	244 290	4,5 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	208 681	208 680	3,9 %
191230CZKSOGEFR3VU	TV CZK SOGEFR 19/12/30 3VU	Termínovaný vklad	CZK	200 000	200 000	3,7 %
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Dluhopisy	CZK	125 383	133 731	2,5 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopisy	PLN	118 359	121 411	2,3 %
CZ0008475209	STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZK	111 161	111 161	2,1 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BOND	Akcie	USD	103 388	103 388	1,9 %
US4642865178	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL C	Akcie	USD	102 372	102 372	1,9 %
CZ0008475191	TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZK	92 733	92 733	1,7 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	89 110	90 000	1,7 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	79 431	84 690	1,6 %
134252	3VU-EUR MÚ 6268702/0800	Finanční účty	EUR	74 784	74 784	1,4 %
CZ0001005375	GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Dluhopisy	CZK	69 436	72 638	1,3 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	70 357	70 385	1,3 %
FTSESEP19	FTSE 100 IDX FUTSEP19	Akciové futures	GBP	62 757	62 757	1,2 %
134253	3VU-USD MÚ 6269342/0800	Finanční účty	USD	60 532	60 532	1,1 %
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP BND	Akcie	USD	60 436	60 436	1,1 %
XS1912656375	CEZ AS 0.875 11/21/22	Dluhopisy	EUR	56 218	57 417	1,1 %
XS1599661946	BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Investiční certifikáty	EUR	55 013	55 013	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2019

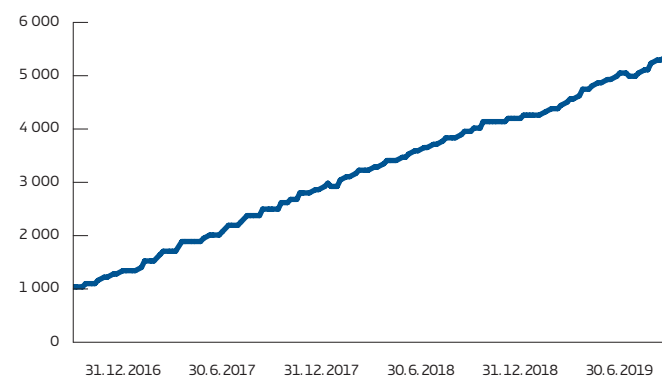
	30. 6. 2017	30. 6. 2018	30. 6. 2019
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	1 997 744	3 714 340	5 382 164
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,1153	1,1301	1,1860

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj hodnoty penzijní jednotky (v Kč)



Vývoj fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba a změny majetku účastnického fondu



Pololetní zpráva 2019

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

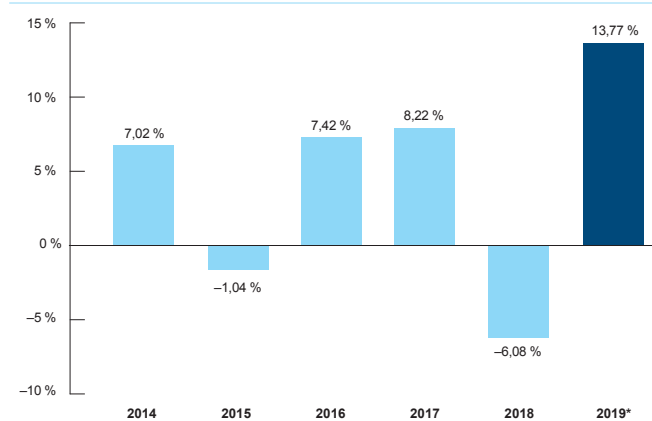
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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 2019

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2019

ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005581	P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky	CZK	578 000	578 000	33,4 %
ESSEP19	S & P 500 E-MINI CMESSEP19	Akiové futures	USD	250 201	250 201	14,5 %
DJ50SEP19	DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP19	Akiové futures	EUR	156 100	156 100	9,0 %
DAXSEP19	DAX INDEX FUTURESSEP19	Akiové futures	EUR	141 846	141 846	8,2 %
134255	3DU-EUR MÚ 6270212/0800	Finanční účty	EUR	63 388	63 388	3,7 %
132250PPF	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	60 000	60 000	3,5 %
CZ0008475209	STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZK	52 604	52 604	3,0 %
US4642865178	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL C	Akcie	USD	48 601	48 601	2,8 %
134256	3DU-USD MÚ 6270482/0800	Finanční účty	USD	43 964	43 964	2,5 %
CZ0008475191	TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZK	43 062	43 062	2,5 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BOND	Akcie	USD	41 607	41 607	2,4 %
FTSESEP19	FTSE 100 IDX FUTSEP19	Akiové futures	GBP	39 746	39 746	2,3 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	30 816	32 935	1,9 %
CZ0001003834	GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	Dluhopisy	CZK	29 765	29 968	1,7 %
138016	3DU-CZK IU 107-0135160247/0100	Finanční účty	CZK	29 740	29 740	1,7 %
XS1599661946	BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Investiční certifikáty	EUR	27 507	27 507	1,6 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopisy	PLN	23 672	24 282	1,4 %
US5949181045	MICROSOFT	Akcie	USD	24 176	24 176	1,4 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Akcie	CHF	23 673	23 673	1,4 %
CZ0005112301	CEZ	Akcie	CZK	23 326	23 326	1,3 %
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	USD	23 121	23 121	1,3 %
DE0008404005	ALLIANZ AG REG	Akcie	EUR	22 446	22 446	1,3 %
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	USD	22 267	22 267	1,3 %
DE0007236101	SIEMENS	Akcie	EUR	22 128	22 128	1,3 %
US4781601046	JOHNSON AND JOHNSON	Akcie	USD	22 083	22 083	1,3 %
DE0005557508	DEUTSCHE TELECOM	Akcie	EUR	22 078	22 078	1,3 %
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA	Akcie	CZK	21 999	21 999	1,3 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC.	Akcie	USD	21 812	21 812	1,3 %
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Akcie	EUR	21 688	21 688	1,3 %
XS1969645255	PPF ARENA 1 BV 3.125 03/27/26	Dluhopisy	EUR	21 196	21 491	1,2 %
DE0005190003	BMW GR	Akcie	EUR	17 925	17 925	1,0 %
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP BND	Akcie	USD	17 462	17 462	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2019

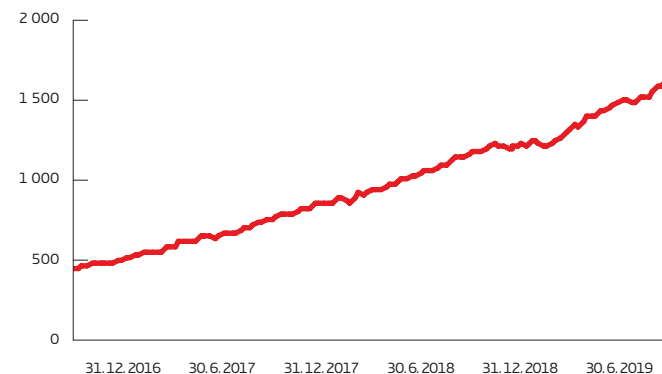
	30. 6. 2017	30. 6. 2018	30. 6. 2019
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	650 015	1 125 850	1 735 548
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,1816	1,2259	1,3177

Vývoj hodnoty penzijní jednotky a fondového vlastního kapitálu

Vývoj hodnoty penzijní jednotky (v Kč)



Vývoj fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba a změny majetku účastnického fondu



Pololetní zpráva 2019

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.

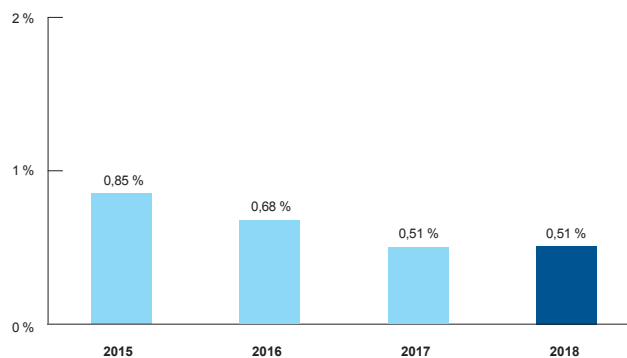
Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

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 2019

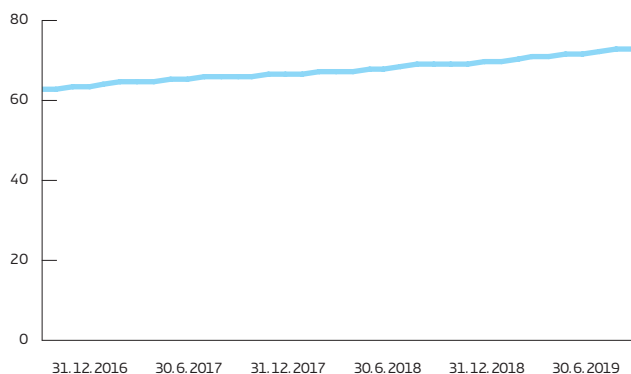
ISIN	Název	Typ	Měna	Amortizovaná cena pořízení (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001005581	P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky	CZK	19 208 000	19 208 000	26,1 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopisy	CZK	6 438 302	6 451 648	8,8 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopisy	CZK	4 180 462	4 204 134	5,7 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopisy	CZK	4 151 488	4 162 770	5,7 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Dluhopisy	CZK	3 557 440	3 571 547	4,9 %
132250PPF	TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	CZK	3 400 000	3 400 000	4,6 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Dluhopisy	CZK	2 778 443	2 778 443	3,8 %
CZ0001002547	GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Dluhopisy	CZK	2 624 147	2 624 147	3,6 %
CZ0001005243	GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Dluhopisy	CZK	2 273 226	2 305 274	3,1 %
CZ0001004253	GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Dluhopisy	CZK	1 733 563	1 733 563	2,4 %
201228CZKSOGEFR	TV CZK SOGEFR 28/12/20	Termínovaný vklad	CZK	1 600 000	1 600 000	2,2 %
CZ0001001945	GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Dluhopisy	CZK	1 580 114	1 580 114	2,2 %
PL0000109427	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Dluhopisy	PLN	1 123 402	1 214 109	1,7 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Dluhopisy	CZK	1 198 863	1 200 658	1,6 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopisy	CZK	1 050 195	1 050 000	1,4 %
CZ0001002851	GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Dluhopisy	CZK	1 006 816	1 006 816	1,4 %
US912828J272	US TREASURY 2 02/15/25	Dluhopisy	USD	897 662	897 662	1,2 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopisy	USD	831 553	850 784	1,2 %
PL0000108866	POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/26	Dluhopisy	PLN	755 407	822 357	1,1 %
US857524AA08	POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21	Dluhopisy	USD	791 121	800 355	1,1 %
FR0012993103	FRANCE GOV 1.5 05/25/31	Dluhopisy	EUR	797 443	797 443	1,1 %
XS1143333109	ERSTE GROUP BANK 5.5 05/26/25	Dluhopisy	USD	787 429	790 906	1,1 %
230110EURSOGEFR	TV EUR SOGEFR 10/01/2023 1.31	Termínovaný vklad	EUR	763 350	763 350	1,0 %

Majetek k 30. červnu 2019

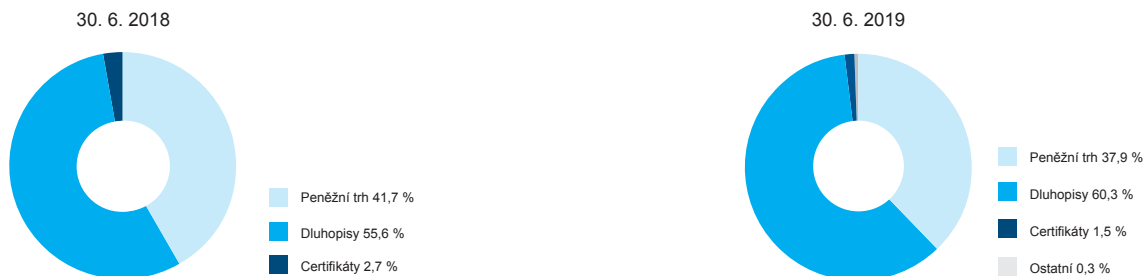
	30. 6. 2017	30. 6. 2018	30. 6. 2019
Hodnota aktiv v tis. Kč	77 226 055	73 892 801	73 477 953
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	65 733 830	68 208 554	72 116 923

Majetek k 30. červnu 2019

Závazky vůči účastníkům (v mld. Kč)



Skladba a změny majetku účastnického fondu



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 2019
Produkce
Omega Design, s.r.o.

