

## Rozvaha

v tis. Kč	31. 12. 2002	31. 12. 2003	31. 12. 2004
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7 435 373</b>	<b>9 663 262</b>	<b>12 935 281</b>
Pokladní hotovost	11	14	37
Pohledávky za bankami	325 411	407 460	4 899 077
Dluhové cenné papíry	6 225 190	8 534 701	7 134 092
Akcie a podílové listy	503 281	383 495	568 860
Nehmotný majetek	14 143	12 096	15 412
Hmotný majetek	93 570	89 456	90 991
Ostatní aktiva	218 245	199 717	201 135
Náklady a příjmy příštích období	55 522	36 323	25 677
<b>Pasiva celkem</b>	<b>7 435 373</b>	<b>9 663 262</b>	<b>12 935 281</b>
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	50 776	86 411	93 193
Rezervy	1 500	2 000	3 800
Ostatní pasiva	7 055 750	9 268 486	12 103 301
- z toho majetek na osobních účtech klientů <sup>1</sup>	6 943 985	9 187 399	11 991 535
Výnosy a výdaje příštích období	4 467	79	60
Oceňovací rozdíly	-15 009	-37 180	202 947
Nerozdělený zisk minulého období	0	0	24 347
Zisk za účetní období	237 889	243 466	407 633

## Výkaz zisku a ztráty

v tis. Kč	31. 12. 2002	31. 12. 2003	31. 12. 2004
Hospodářský výsledek z finančních činností	331 461	306 972	513 868
Provozní hospodářský výsledek	-93 876	-79 071	-94 421
Mimořádný hospodářský výsledek	0	0	0
Daň z příjmů	304	15 565	-11 814
Hospodářský výsledek za účetní období	237 889	243 466	407 633

<sup>1</sup> v majetku na osobních účtech klientů je zahrnut odhad dosud nepřipsaných státních příspěvků za 4. čtvrtletí

Představenstvo Penzijního fondu České spořitelny, a. s.  
(k 31. 12. 2004)

- > Ing. Jan Diviš, předseda
- > Ing. Zbyněk Eiselt, místopředseda
- > Ing. Veronika Matušková, členka
- > Ing. Aleš Poklop, člen
- > Mgr. Jana Svobodová, členka

Dozorčí rada Penzijního fondu České spořitelny, a. s.  
(k 31. 12. 2004)

- > Ing. Pavel Cetkovský, předseda
- > RNDr. Petr Bobysud, místopředseda
- > Dr. Rupert Dollinger, člen
- > Ing. Milan Hašek, člen
- > Ing. Petr Kudrna, člen
- > RNDr. Monika Laušmanová, CSc., členka

**Struktura akcionářů:** Česká spořitelna, a. s. 100 %

**Správce portfolia:** Česká spořitelna, a. s.

**Depozitář:** Komerční banka, a. s.

**Auditor:** Deloitte & Touche spol. s r. o.

## Penzijní fond České spořitelny, a. s.

IČ: 61672033

Penzijní fond České spořitelny je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2927.

**Sídlo:** Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

**Informační linka Finanční skupiny České spořitelny:** 800 207 207

**Telefonický klientský servis:** 261 075 116-7

**E-mail:** info@pfcs.cz

**Internet:** www.pfcs.cz

## Penzijní fond České spořitelny

# Úvodní slovo předsedy představenstva

## Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

\_\_\_\_\_ dovoluji, abychom vás seznámili s našimi výsledky za rok 2004. Rok 2004 byl pro penzijní fondy velmi významný, neboť se těšily velkému zájmu ze strany občanů i klientů z řad zaměstnavatelů. Zároveň v minulém roce začala daleko intenzivněji společenská diskuse o nepříznivém demografickém vývoji a nutnosti reformy stávajícího průběžného systému státních důchodů. Tím bych chtěl podtrhnout význam, který penzijní fondy mají a který by měl do budoucna slídit.

\_\_\_\_\_ Penzijní připojištění patří mezi běžně využívané finanční služby, které jsou nezbytné pro zajištění vyššího životního standardu v době, která bude následovat po ukončení ekonomicky aktivní části našeho života. Tři miliony klientů již penzijní připojištění využívají a systematicky tak myslí na zajištění ekonomicky důstojného stáří.

\_\_\_\_\_ V minulém roce se nám podařilo významným způsobem navýšit počet našich klientů a tím dosáhnout i dalšího nárůstu objemu majetku na účtech klientů. Díky obezřetné a bezpečné investiční strategii a úspěšné politice v oblasti nákladů byl dosažen rekordní zisk v historii společnosti, který umožní rozdělit klientům výnosy z hospodaření v takové výši, která opět významně převyšuje inflaci. Penzijní fond České spořitelny tak potvrzuje svoji schopnost překonávat ve zhodnocení dlouhodobě inflaci a klientům reálně zhodnocovat majetek.

\_\_\_\_\_ Velice si vážím toho, že všech těchto úspěchů bylo dosaženo díky vzrůstající důvěře našich klientů z řad občanů i zaměstnavatelů, kteří oceňují rozsáhlé výhody, které jim nabízí Finanční skupina České spořitelny. Intenzivně pracujeme na tom, abychom i v budoucnosti představili našim současným i budoucím klientům takové služby, které je přesvědčí o výhodě partnerství s námi.

\_\_\_\_\_ Všichni zaměstnanci Penzijního fondu České spořitelny pracují každý den na tom, aby byli více než důstojným partnerem všem našim klientům i budoucím zákazníkům při naplňování našeho poslání, kterým je efektivní a bezpečná správa dlouhodobých klíčových prostředků, posilování tržní pozice a růst hodnoty společnosti. Respektování všech těchto hodnot vytváří předpoklady pro naše dlouhodobé partnerství.

Ing. Jan Diviš,  
předseda představenstva a generální ředitel

## Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(tis. Kč)	2002	2003	2004
Aktiva celkem	7 435 373	9 663 262	12 935 281
Majetek na osobních účtech klientů *	6 943 985	9 187 399	11 991 535
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	331 461	306 972	513 868
Provozní hospodářský výsledek	-93 876	-79 071	-94 421
Hospodářský výsledek za účetní období	237 889	243 466	407 633

\* V majetku na osobních účtech klientů je zahrnut odhad dosud nepřipsaných státních příspěvků za 4. čtvrtletí

## Vývoj počtu klientů

	2002	2003	2004
Počet klientů celkem	375 561	382 605	410 352
Počet nových klientů	75 982	49 303	57 277

# Obchodní výsledky

\_\_\_\_\_ Penzijní fond České spořitelny v roce 2004 upevnil své postavení mezi největšími penzijními fondy v České republice. Na trhu penzijního připojištění zaujímal třetí místo podle počtu klientů s tržním podílem 13,9 % a čtvrté místo podle objemu majetku na osobních účtech klientů s tržním podílem 12,8 %.

\_\_\_\_\_ Dynamický nárůst zaznamenal Penzijní fond České spořitelny v majetku na osobních účtech klientů, který dosáhl k 31. 12. 2004 téměř 12 miliard korun. Došlo tak ke zvýšení o 30 % oproti minulému roku. Penzijní fond České spořitelny tak překonal vývoj celého trhu, který registroval v minulém roce nárůst celkově o 22 %.

\_\_\_\_\_ Díky zvýšené obchodní dynamice získal Penzijní fond České spořitelny více než 57 tisíc nových klientů v průběhu roku 2004. Celkový počet klientů na konci roku přesáhl 410 tisíc klientů, což představuje meziroční zvýšení o 7 %.

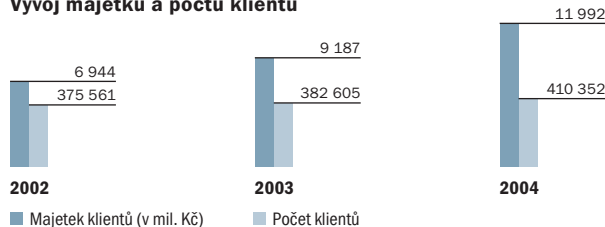
\_\_\_\_\_ V posledním čtvrtletí minulého roku představil Penzijní fond České spořitelny nový penzijní plán, který reaguje na novelu zákona o penzijním připojištění. Podle nových podmínek mohou smlouvu o penzijním připojištění uzavřít i osoby s bydlištěm na území členské země Evropské unie, pokud platí důchodové nebo veřejné zdravotní pojištění v ČR.

\_\_\_\_\_ V souvislosti s uvedením nového penzijního plánu připravil Penzijní fond České spořitelny pro své klienty také novou nadstandardní výhodu v podobě nabídky komplexního pojištění od sesterské společnosti Pojišťovny České spořitelny. Již v průběhu 3 měsíců byl zaznamenán výrazný zájem o tuto nabídku ze strany klientů. Ti si mohou zvolit jednu ze 4 atraktivních variant pojištění, které je možné získat v některých případech až o 60 % výhodněji oproti běžným tržním cenám.

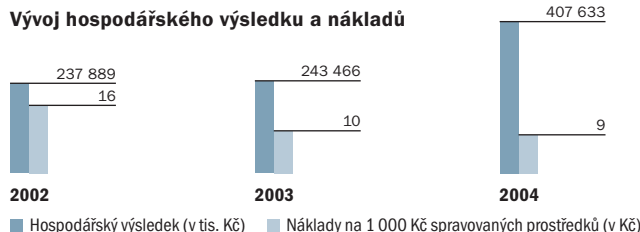
\_\_\_\_\_ Na obchodních výsledcích se dále významně podílel rozvoj spolupráce se zaměstnavateli. V rámci firemního programu navázal penzijní fond obchodní vztah s více než 4100 zaměstnavateli. Obchodní výsledky také podpořilo další rozšíření prodejní sítě, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny a její mobilní prodejní síť, jejíž součástí je i Kooperativa, pojišťovna, a. s. Spolupráce mezi Kooperativou a Finanční skupinou České spořitelny se uskutečňuje na základě strategického partnerství uzavřeného v roce 2003.

Ing. Aleš Poklop,  
člen představenstva a ředitel úseku obchodu a marketingu

## Vývoj majetku a počtu klientů



## Vývoj hospodářského výsledku a nákladů



# Finanční výsledky a struktura portfolia

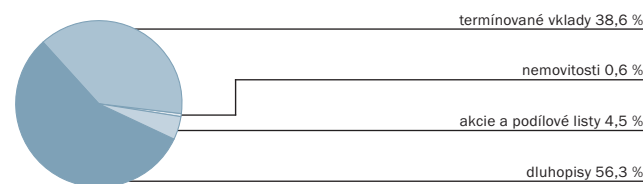
\_\_\_\_\_ V roce 2004 vytvořil Penzijní fond České spořitelny zisk po zdanění ve výši 408 mil. Kč, což představuje oproti loňskému roku zvýšení o 67 %, v absolutní částce nárůst o 165 mil. Kč.

\_\_\_\_\_ K dosažení historicky nejvyšší hodnoty zisku v desetileté historii penzijního fondu došlo díky příznivému vývoji na finančních trzích, efektivním využitím stávajících zdrojů fondu a zvýšené obchodní dynamice. Dalším faktorem, který pozitivně ovlivnil výši zisku, byl objem finančních prostředků ve správě, který se během roku zvýšil o více než 2,8 mld. Kč.

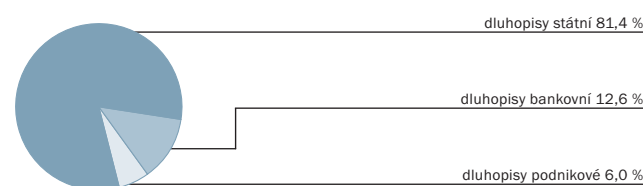
\_\_\_\_\_ Penzijní fond České spořitelny snížil i v roce 2004 celkovou váhu nákladů ve vztahu k objemu spravovaných prostředků a tím vytvořil podmínky k rozdělení vyššího zisku klientům.

\_\_\_\_\_ V oblasti správy finančních aktiv sledoval Penzijní fond České spořitelny svůj strategický cíl - dosažení co nejvyššího zhodnocení klíčových prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky byly investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, do dluhopisů zemí OECD a do státních pokladničních poukázek, dále také do českých a zahraničních akcií.

## Struktura portfolia



## Portfolio dluhopisů



\_\_\_\_\_ Dluhopisová část portfolia činila včetně termínovaných vkladů 94,9 % a byla reprezentována dluhopisy bonitních emitentů. Emitenty cenných papírů v portfoliu je především český stát, státy OECD a renomované domácí a zahraniční banky.

\_\_\_\_\_ Podíl akcií a podílových listů se meziročně zvýšil ze 4 % v roce 2003 na 4,5 %. V akciové části portfolia Penzijního fondu České spořitelny byly zastoupeny výhradně akcie podniků a bank patřících na českém a zahraničním akciovém trhu k nejvyšší kvalitě.

\_\_\_\_\_ Cenné papíry denominované v cizí měně činily 4,8 % celkového portfolia společnosti.

\_\_\_\_\_ Penzijní fond České spořitelny aktivně využíval v uplynulém roce devizovou licenci pro obchodování na zahraničních finančních trzích. Tato licence snížila riziko spojené s investováním na jediném finančním trhu.

Ing. Veronika Matušková,  
členka představenstva a ředitelka úseku finančního řízení