

Složení vrcholových orgánů

Rozvaha

tis. Kč	31. 12. 2006	31. 12. 2007	31. 12. 2008
Aktiva celkem	20 298 735	25 234 305	30 565 314
Pohledávky za bankami	2 494 149	4 056 017	6 556 553
Dluhové cenné papíry	15 620 776	18 246 471	19 849 684
Akcie a podílové listy	1 817 181	2 469 176	3 658 334
Nehmotný majetek	12 957	17 472	19 781
Hmotný majetek	15 224	12 811	9 604
Ostatní aktiva	271 350	338 010	335 694
Náklady a příjmy příštích období	67 098	94 348	135 664
Pasiva celkem	20 298 735	25 234 305	30 565 314
Základní kapitál	100 000	100 000	350 000
Emissní ážio	0	0	1 350 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	201 075	223 699	333 049
Rezervy	6 323	8 126	10 184
Ostatní pasiva	19 309 324	24 523 948	29 870 068
- z toho majetek na osobních účtech klientů ¹	19 161 303	24 323 644	29 573 839
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0
Oceňovací rozdíly	127 059	-421 378	-1 499 781
Nerozdělený zisk minulého období	24 347	24 347	24 347
Zisk za účetní období	530 607	775 563	127 447

Výkaz zisku a ztráty

tis. Kč	31. 12. 2006	31. 12. 2007	31. 12. 2008
Hospodářský výsledek			
z finančních činností	672 966	917 649	251 114
Provozní hospodářský výsledek	-129 701	-136 798	-122 042
Mimořádný hospodářský výsledek	0	0	0
Daň z příjmů	-12 658	-5 288	-1 625
Hospodářský výsledek za účetní období	530 607	775 563	127 447

¹ 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. 2008)

- Ing. Jan Diviš, předseda
- Ing. Veronika Matušková, místopředsedkyně
- Ing. Mgr. Ondřej Martinek, člen
- Ing. Alfred Kraus, člen
- Ing. Martin Kopejtko, člen

Dozorcí rada Penzijního fondu České spořitelny, a. s. (k 31. 12. 2008)

- Ing. Milan Hašek, předseda
- Ing. Petr Kudrna, místopředseda
- Ing. Petr Procházka, člen
- Dr. Rupert Dollinger, člen
- Ing. Pavel Kráčmar, člen
- Ing. Alexandra Iglesias, člen

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

Správce portfolia: Česká spořitelna, a. s.

Depozitář: Komerční banka, a. s.

Auditor: Deloitte 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

E-mail: info@pfcs.cz

Internet: www.pfcs.cz

PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY

Zkrácená verze výroční zprávy 2008

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

dovolte, abych stručně zhodnotil uplynulý rok. Rok 2008 byl rokem, ve kterém se přihodila spousta velmi důležitých událostí, které stojí za to zmínit. Posuďte sami.

V roce 2008 jsme do svých řad přivítali 170 tisíc nových klientů, což bylo nejvíce v celé historii naší firmy. V roce 2008 došlo k velkým cenovým výkyvům na všech světových trzích napříč všemi finančními nástroji. Ušetřeny nebyly ani dluhopisy, které tradičně představují největší část našeho portfolia. V roce 2008 jsme se na základě vývoje na finančních trzích dohodli s naším jediným akcionářem na posílení vlastního kapitálu, abychom posílili svoji finanční sílu pro případ dalšího negativního vývoje. V roce 2008 jsme i přes nepříznivý vývoj na finančních trzích zakončili rok se ziskem. V porovnání s alternativními produkty, ale i se světovými penzijními fondy jsme představovali pro naše klienty velmi dobrou volbu na trhu dlouhodobých úspor.

Na všechny příznivé i méně příznivé události, které rok 2008 přinesl, byl Penzijní fond České spořitelny dobře připraven, a prokázal tak, proč je stále oblíbenější u zájemců o penzijní připojištění. Celkový počet klientů ke konci roku 2008 dosáhl čísla 750 tisíc.

Velmi dobře si vedl rovněž celý sektor penzijních fondů, když počet klientů vzrostl meziročně o 8 % na více než 4,2 miliony. Klienti na produktu penzijního připojištění tak jako v minulosti oceňovali stabilitu a konzervativní způsob investování.

V minulém roce byly rovněž zahájeny práce na modernizaci legislativy, která by měla novým klientům přinést ještě lepší vlastnosti produktu penzijního připojištění. Tyto aktivity pomáhají zvyšovat atraktivitu produktu i pro mladší věkové kategorie a posilují dlouhodobost tohoto produktu.

Vážení čtenáři, chci Vám poděkovat za Vaši přízeň a důvěru, které si v penzijním fondu velmi vážíme, a děláme každý den vše pro to, abychom tuto vzájemnou důvěru dále posilovali.

S úctou
Ing. Jan Diviš
předseda představenstva a generální ředitel

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

tis. Kč	2006	2007	2008
Aktiva celkem	20 298 735	25 234 305	30 565 314
Majetek na osobních účtech klientů *	19 161 303	24 323 644	29 573 839
Základní kapitál	100 000	100 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	672 966	917 649	251 114
Provozní hospodářský výsledek	-129 701	-136 798	-122 042
Hospodářský výsledek za účetní období	530 607	775 563	127 447

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

Vývoj počtu klientů

	2006	2007	2008
Počet klientů celkem	549 733	634 162	750 212
Počet nových klientů	123 030	133 937	174 419

Obchodní výsledky

Penzijní fond České spořitelny v roce 2008 upevnil své postavení mezi největšími penzijními fondy v České republice. Ke konci roku byl druhým největším fondem na trhu penzijního připojištění podle počtu klientů s tržním podílem 17,5 %. Podle objemu majetku na osobních účtech klientů zaujímal k 31. 12. 2008 třetí místo s tržním podílem 15,9 %.

Stejně jako v minulém roce zaznamenal Penzijní fond České spořitelny dynamický nárůst v majetku na osobních účtech klientů, což představuje historicky nejvyšší počet uzavřených smluv za 14 let existence fondu. Celkový počet klientů se oproti roku 2007 zvýšil o 17,7 % a na konci roku dosáhl více než 750 tisíc. I v tomto ukazateli se Penzijnímu fondu České spořitelny podařilo předstihnout růst celého trhu penzijního připojištění, který zaznamenal nárůst počtu klientů o 8,4 %.

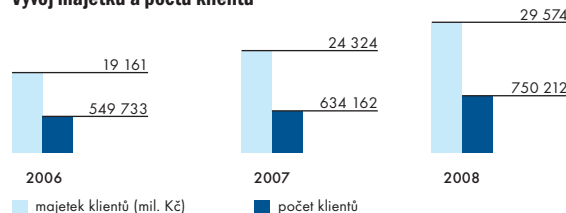
Díky zvýšené obchodní dynamice získal Penzijní fond České spořitelny v průběhu roku 2008 více než 174 tisíc nových klientů, což představuje historicky nejvyšší počet uzavřených smluv za 14 let existence fondu. Celkový počet klientů se oproti roku 2007 zvýšil o 17,7 % a na konci roku dosáhl více než 750 tisíc. I v tomto ukazateli se Penzijnímu fondu České spořitelny podařilo předstihnout růst celého trhu penzijního připojištění, který zaznamenal nárůst počtu klientů o 8,4 %.

Již od roku 2005 využívá Penzijní fond České spořitelny aplikace internetového bankovníctví SERVIS 24 a nabízí všem svým klientům bez podmínky zřízení účtu u České spořitelny možnost kontrolovat svůj účet penzijního připojištění prostřednictvím internetu. Klienti tak mohou sledovat stav svého účtu a provádět celou řadu operací – změnu smluvních podmínek, kontaktních údajů, výše úložky, sjednání služby Maximum, výsluhové nebo invalidní penze a přechod na jiný penzijní plán. SERVIS 24 usnadňuje komunikaci mezi účastníky a klientským servisem díky možnosti přímého zadávání dotazů. I v průběhu roku 2008 nabízel Penzijní fond České spořitelny svým klientům zvýhodněnou nabídku komplexního životního pojištění od Pojišťovny České spořitelny. Novinkou roku 2008, kterou mohou využívat všichni naši klienti, je Chytrá karta. Jedná se o novou kreditní kartu České spořitelny, u které si klient vybírá z celé řady služeb. Jednou z nich je odměna na penzijní připojištění při každé platbě kartou za nákup zboží v celkové hodnotě nad 1 000 Kč.

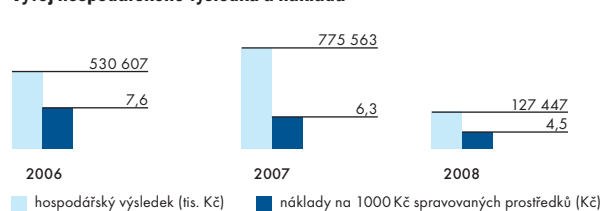
Na dosažení obchodních výsledků se podílela především rozsáhlá prodejní síť, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny, a její externí prodejní síť, jejíž součástí je i Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group. Výsledky pozitivně ovlivnil i další rozvoj spolupráce se zaměstnavateli. V rámci daňově výhodného firemního programu pro zaměstnavatele poskytuje Penzijní fond České spořitelny k 31. 12. 2008 služby klientům zaměstnaným u více než 8 447 firem.

Ing. Jan Barták
ředitel úseku obchodu a marketingu

Vývoj majetku a počtu klientů



Vývoj hospodářského výsledku a nákladů



Finanční výsledky a struktura portfolia

V roce 2008 vytvořil Penzijní fond České spořitelny zisk po zdanění ve výši více než 127 mil. Kč, což představuje oproti loňskému roku pokles o 84 %.

Vzhledem k prostředí nízkých úrokových sazeb a nepříznivému vývoji na finančních trzích, který přerostl ve finanční krizi, hodnotíme výši zisku pozitivně. Faktorem, který pozitivně ovlivnil výši zisku, byl objem finančních prostředků ve správě, který se během roku zvýšil o více než 5 mld. Kč.

Akcionář Penzijního fondu České spořitelny v průběhu roku navýšil základní kapitál o 250 mil. Kč a celkově posílil vlastní kapitál o 1 600 mil. Kč.

Penzijní fond České spořitelny snížil i v roce 2008 celkovou relativní váhu nákladů ve vztahu k objemu spravovaných prostředků, a to ze 6,30 Kč na 4,50 Kč.

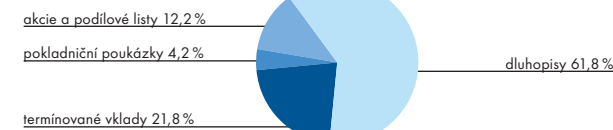
V oblasti správy finančních aktiv sledoval Penzijní fond České spořitelny svůj strategický cíl – dosažení co nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky byly investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, do státních pokladničních poukázek, termínovaných vkladů a dále také do akcií a podílových listů.

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 z 10,6 % na 12,2 %. V akciové části portfolia Penzijního fondu České spořitelny byly zastoupeny akcie podniků a bank patřících na českém a zahraničním akciovém trhu k nejkvalitnějším.

Portfolio cenných papírů a termínovaných vkladů denominovaných v cizí měně se meziročně snížilo z 11,7 % na 9,7 % celkového portfolia společnosti. Penzijní fond využívá měnových derivátů jako nástroje pro zajištění rizika měnových kurzů. Tržní riziko je na měsíční bázi vyhodnocováno metodou Value at Risk.

Ing. Veronika Matušková
místopředsedkyně představenstva a ředitelka úseku finančního řízení

Struktura portfolia



Portfolio dle měn

