

**ROZVAHA (v tis. Kč)**

	30. 6. 2000	30. 6. 2001	30. 6. 2002
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 935 565</b>	<b>4 520 099</b>	<b>5 900 434</b>
Finanční investice	2 214 687	3 283 969	4 346 068
Dlouhodobý hmotný majetek	128 736	129 598	99 626
Dlouhodobý nehmotný majetek	9 996	12 998	18 672
Zásoby	0	297	270
Krátkodobé pohledávky	54 570	37 789	77 504
Finanční majetek	1 524 945	987 602	1 324 012
Ostatní aktiva	2 630	67 846	34 282

	3 935 565	4 520 099	5 900 434
<b>PASIVA CELKEM</b>			
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
HV minulých let	0	0	0
HV za účetní období	86 468	95 954	138 491
Rezervy	24 000	24 250	0
Ostatní fondy a závazky vůči třetím stranám	3 696 313	4 222 274	5 641 348
Bankovní úvěry	0	0	0
Ostatní pasiva	28 784	77 621	20 595

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (v tis. Kč)**

	30. 6. 2000	30. 6. 2001	30. 6. 2002
Finanční výnosy	30 402 522	36 175 428	278 906 <sup>*)</sup>
Finanční náklady	30 227 827	36 019 072	128 539 <sup>*)</sup>
HV z finančních operací	174 695	156 356	150 367
Provozní náklady	(68 234)	(60 404)	(52 957)
Provozní výnosy	0	0	41 081
Mimořádný hospodářský výsledek	(19 992)	2	0

<b>HV za účetní období</b>	<b>86 468</b>	<b>95 954</b>	<b>138 491</b>
----------------------------	---------------	---------------	----------------

<sup>\*)</sup> změna účetní metodiky

**Složení vrcholových orgánů****Představenstvo Penzijního fondu České spořitelny, a.s., (k 30. 6. 2002):**

Ing. Jiří Plíšek, předseda  
 Ing. Zbyněk Eiselt, místopředseda  
 Ing. Daria Burešová, členka  
 Ing. Otakar Hrazdíra, člen  
 Ing. František Mareš, člen

**Dozorčí rada Penzijního fondu České spořitelny, a.s., (k 30. 6. 2002):**

Ing. Pavel Cetkovský, předseda  
 RNDr. Petr Bobysud, místopředseda  
 RNDr. Zuzana Skálová, člen  
 Ing. Jan Coufal, člen  
 Dr. Rupert Dollinger, člen  
 Ing. Milan Hašek, člen

**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, a.s., je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2927.

**Sídlo:**

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

**Telefonický klientský servis:**

0800/207 207 (po přečíslování: 800 207 207)

02/6107 5116 – 7 (po přečíslování: 261 075 116 – 7)

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

**Internet:** www.pfcs.cz

# Zpráva o hospodaření za 1. pololetí 2002

## Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti a obchodní přátelé,

dovoluji mi, abych vás v úvodu Zprávy o hospodaření Penzijního fondu České spořitelny za 1. pololetí 2002 informoval o významných událostech, ke kterým došlo během tohoto období.

V průběhu prvního pololetí letošního roku si Penzijní fond České spořitelny důsledným uplatňováním transparentní obchodní politiky dále upevnil své postavení největšího penzijního fondu v České republice podle počtu klientů. K 30. 6. 2002 spojilo svoji finanční budoucnost s Penzijním fondem České spořitelny téměř 370 tisíc klientů.

V červnu letošního roku byly na účty klientů připsány výnosy z hospodaření penzijního fondu za rok 2001. Výnosy dosáhly výše 3,8 %. V absolutní částce rozdělil Penzijní fond České spořitelny svým klientům ze zisku roku 2001 částku 161,7 mil. Kč. Tato částka představuje meziroční nárůst o 8,8 % neboť za rok 2000 bylo klientům rozděleno ze zisku 148,6 mil. Kč.

Velmi mne těší, že klienti Penzijního fondu České spořitelny patří k těm, kteří dokáží optimálně využít jednu z klíčových výhod penzijního připojištění – státního příspěvku. Penzijní fond přispěl v roce 2001 svým klientům na jejich účty více než 300 mil. Kč státních příspěvků a klientské prostředky tak byly celkově zhodnoceny výrazně nad 10 %.

Na závěr bych rád vyjádřil přesvědčení, že síla České spořitelny jako akcionáře a znalosti a schopnosti zaměstnanců Penzijního fondu České spořitelny představují pevné základy pro naplňování základní filosofie společnosti – zvyšování klientského komfortu a profesionální správu majetku klientů.

Ing. Jiří Plíšek,  
předseda představenstva a generální ředitel

## Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(tis. Kč)	30. 6. 2000	30. 6. 2001	30. 6. 2002
Aktiva celkem	3 935 565	4 520 099	5 900 434
Majetek na osobních účtech klientů	3 705 161	4 369 855	5 826 816
Základní jmění	100 000	100 000	100 000
Hospodářský výsledek z finančních operací	174 695	156 356	150 367
Provozní hospodářský výsledek před tvorbou a zúčtováním rezerv a opravných položek	(68 234)	(60 404)	(52 957)
Hospodářský výsledek za účetní období	86 468	95 954	138 491

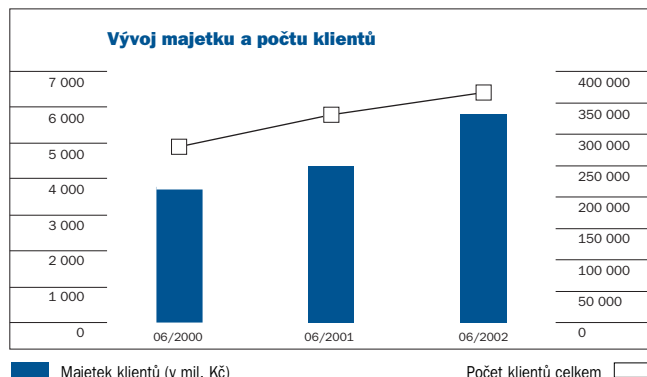
## Vývoj počtu klientů

	30. 6. 2000	30. 6. 2001	30. 6. 2002
Počet nových klientů za 1. pololetí	41 021	51 124	45 595
Počet klientů celkem	280 668	332 167	366 185

## Obchodní výsledky

Penzijní fond České spořitelny si k 30. červnu 2002 udržel své výsadní postavení na trhu penzijního připojištění a je stejně jako v roce minulém největším penzijním fondem podle počtu klientů. Svě finanční prostředky mu od počátku roku svěřilo do správy téměř 46 tisíc nových klientů.

Vysoká důvěra klientů v kvalitu a spolehlivost správy finančních prostředků, která je dána především konzervativní investiční strategií penzijního fondu pod záštitou České spořitelny, resp. dlouhodobého strategického partnera rakouské Erste Bank, se v první polovině roku 2002 projevila nárůstem objemu prostředků na osobních účtech klientů o více než 840 mil. Kč. Toto zvýšení již v současné době představuje vyšší nárůst než byl přírůstek objemu prostředků na osobních účtech klientů za celý rok 2001 a to téměř o 12 %.



Ve druhé polovině roku očekává Penzijní fond České spořitelny další nárůst zájmu o ukládání prostředků na penzijní připojištění a to jak ze strany současných klientů, tak i klientů zcela nových. Na konci roku lze totiž jednorázově na penzijní připojištění vložit vyšší částku, kterou lze uplatnit jako odpočet od základu daně z příjmu za celý uplynulý kalendářní rok. Ročně může klient tímto způsobem snížit daňový základ až o 12 000 Kč. V roce 2001 této výhody využilo 65 536 klientů. Penzijní fond České spořitelny zaslal v lednu 2002 všem klientům, kteří měli potenciální nárok na daňový odpočet, zdarma daňová potvrzení.

Penzijní fond České spořitelny v roce 2002 intenzivně rozvíjí svoji spolupráci se zaměstnavateli. K 30. červnu 2002 spolupracoval Penzijní fond České spořitelny s již 2 658 klienty z řad zaměstnavatelů a zájem nových klientů z této sféry nadále roste. Penzijní fond České spořitelny nabízí zaměstnavatelům kromě osobního poradenství také veškerá daňová zvýhodnění garantovaná státem a všechny formy moderního platebního styku.

Penzijní fond České spořitelny zavedl od 1. ledna 2001 nový věrnostní program pro své klienty, v jehož rámci jsou za splnění určitých podmínek bezplatně životní pojištění až na 1 milion Kč. Pro klienty není výhodné vybírat finanční prostředky ze svého osobního účtu ihned po splnění podmínek pro jejich výběr, protože tak přijdou o finančně velmi zajímavou životní pojistku. Naopak je nyní pro klienty výhodnější zvýšit svoji úložku tak, aby zůstatek na jejich osobním účtu co nejdříve dosáhl minimální výše 50 000 Kč. V rámci věrnostního programu má k 30. červnu 2002 nárok na plnění z bezplatného životního a úrazového pojištění více než 21 tisíc našich klientů.

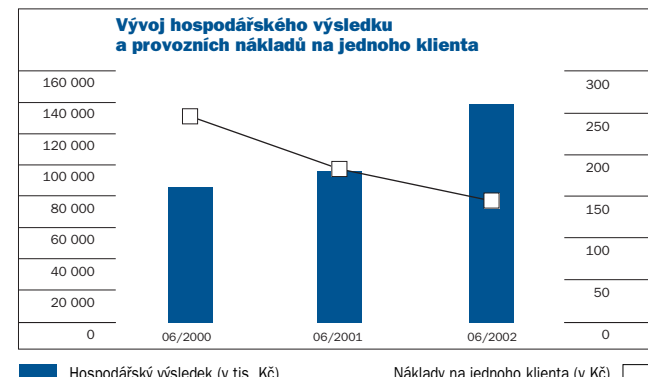
Ing. Aleš Poklop,  
ředitel úseku obchodu a marketingu

## Finanční výsledky

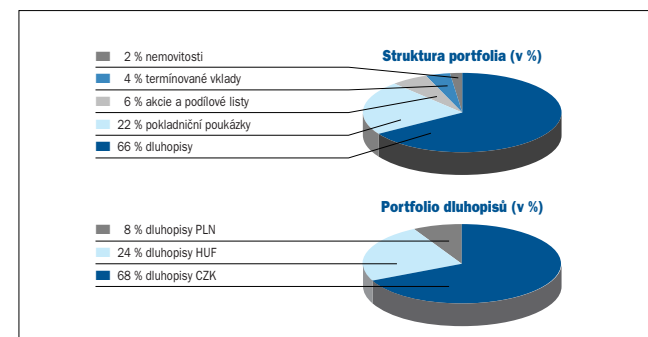
V první polovině roku 2002 hospodařil Penzijní fond České spořitelny se ziskem 138,491 mil. Kč. V porovnání se stejným obdobím loňského roku došlo k nárůstu zisku o 44 %. Mezi hlavní faktory úspěšného hospodaření patří tlak na minimalizaci provozních nákladů, jejichž výše činila v prvním pololetí letošního roku 53 mil. Kč, což představuje pokles provozních nákladů v porovnání se stejným obdobím loňského roku o 12,3 %. V první polovině roku byly provozní náklady spojeny zejména se získáváním nových klientů a zvyšováním komfortu našich klientů. Optimalizace nákladů zůstává jednou z hlavních priorit ve finanční oblasti.

Na straně výnosové bylo při respektování zásad obezřetného podnikání a orientace fondu na bezpečný a stabilní výnos pro klienty dosaženo zisku ve výši 150,4 mil. Kč. Celková výše aktiv pod správou Penzijního fondu České spořitelny dosáhla k polovině roku 2002 hodnoty 5,9 mld. Kč a meziročně vzrostla téměř o 1,4 mld. Kč oproti pololetí minulého roku.

Ing. Jan Diviš,  
ředitel úseku finančního řízení



## Struktura portfolia



Penzijní fond České spořitelny pokračoval ve změně struktury portfolia ve prospěch aktiv s pevnými úrokovými výnosy. Na výnosech se podílely nadprůměrné úrokové výnosy ze zahraničních státních a bankovních dluhopisů v polské a maďarské měně.

Téměř 75 %, a tedy nejvýznamnější část portfolia, představovaly dluhopisy bonitních emitentů zastoupených státem a bankami (53 %) a státní pokladniční poukázky (22 %). Relativně vysoký objem pokladničních poukázek v portfoliu byl způsoben výnosnými prodejmi dlouhodobých dluhopisů a je připraven pro nákupy cenných papírů za příznivé ceny. Podíl akcií a podílových listů se snížil na 6 %. V akciové části portfolia byly zastoupeny především likvidní akcie obchodované na hlavním trhu pražské burzy.

Ing. Jan Diviš,  
ředitel úseku finančního řízení