

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Pololetní zpráva 2015

Obsah

Úvodní slovo	3
Seznam fondů	6
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	7
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	9
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	12
Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	15
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	17
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	19
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	21
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	23

Úvodní slovo



Aleš Poklop

Předseda představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

dovoluji si Vám předložit Pololetní zprávu o hospodaření Česká spořitelna – penzijní společnosti. Rád bych na tomto místě připomenul, co první pololetí roku 2015 přineslo fondům ČS penzijní společnosti a jaký předpokládáme vývoj v oblasti penzijního zabezpečení.

Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za první pololetí o více než 3 mld. Kč a dosáhl k 30. červnu 2015 velikosti 58,9 mld. 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 i přes nepříznivý vývoj dluhopisových trhů zisk ve výši 209 mil. Kč.

Zhodnocení našich účastnických fondů se pohybuje na úrovni průměru trhu. Za první pololetí roku 2015 vzrostla hodnota penzijní jednotky konzervativního fondu o 0,02 %, vyváženého fondu o 1,14 % a dynamického fondu o 2,17 %. Všechny účastnické fondy dále pokračují v růstu objemu. Konzervativní fond dosáhl k 30. červnu 2015 velikosti přes 1,96 mld. Kč a je výrazně největším fondem na trhu doplňkového penzijního spoření, v celkovém počtu klientů doplň-

kového penzijního spoření je Česká spořitelna – penzijní společnost dlouhodobě leaderem na trhu. Podrobnější informace o účastnických fondech naleznete ve čtvrtletních reportech fondů, které pravidelně vystavujeme na www.ceskapenzijni.cz.

Vzhledem k připravovanému ukončení důchodové spoření jsme se rozhodli nevystavovat klienty krátkodobým investičním rizikům. Prostředky klientů v důchodových fondech dosud nejsou a nadále nebudou zainvestovány podle dlouhodobých investičních strategií fondů a zůstanou uloženy především na peněžním trhu. Tím budou ochráněny před možným poklesem hodnoty a kurzy důchodových fondů do vypořádání již neklesnou. Očekávaný výnos všech důchodových fondů se tak pohybuje a nadále i bude na úrovni výnosu peněžního trhu. Prostředky klientů druhého pilíře jsou uloženy bezpečně a zároveň likvidně tak, aby byly v souladu s legislativními změnami připraveny k vypořádání. Penzijní společnost si za tuto pasivní správu fondů nebude ani nadále inkasovat žádnou úplatu a pro klienty je tato správa úspor zdarma.

V průběhu prvního pololetí 2015 jsme se rovněž aktivně zabývali připravovanými legislativními změnami důchodového spoření a doplň-

kového penzijního spoření. V rámci Asociace penzijních společností se u produktu doplňkového penzijního spoření snažíme především o zatraktivnění parametrů a to jak pro klienty, tak pro prodejce.

Pro další období se budeme i nadále zaměřovat na další ekonomický růst a profesionální správu svěřených finančních prostředků našich klientů. Základní prioritou pro nadcházející období je poskytování co nejlepších služeb, dostatku potřebných informací relevantních pro naše klienty a kvalitní zhodnocení spravovaných prostředků. Chceme být dobrým partnerem pro ty, co spoléhají na sebe.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že dosažené výsledky jsou pro nás závazkem i výzvou do dalšího období. O Vaši důvěru budeme i nadále usilovat každodenní kvalitní prací a péčí, kterou věnujeme našim klientům. Děkuji Vám za přízeň, kterou nám projevujete a které si já osobně i všichni moji kolegové z týmu Česká spořitelna – penzijní společnost velmi vážíme.

S úctou



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Členové představenstva

(k 30. 6. 2015)

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

Členové dozorčí rady

(k 30. 6. 2015)

- RNDr. Monika Laušmanová, CSc. – předsedkyně DR
- Ing. Aleš Sedlák (do 15. 6. 2015) – místopředseda DR
- Ing. Petr Valenta (do 15. 6. 2015) – člen DR
- Ing. Pavel Matějčíček (do 15. 6. 2015) – člen DR
- Renata Kováčková (do 15. 6. 2015) – členka DR
- Ing. Dušan Sýkora (od 16. 6. 2015) – místopředseda DR
- Ing. Daniela Pešková (od 16. 6. 2015) – členka DR

Vedení společnosti

(k 30. 6. 2015)

- Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva pověřený řízením úseku správního
- Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva pověřený řízením úseku klientského servisu
- Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva pověřený řízením úseku finančního řízení
- Ing. Lenka Hůlová, ředitelka úseku obchodu a marketingu
- Daniel Šarman, ředitel úseku informačních technologií

Portfolio manažer:

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

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
IČ: 616 72 033

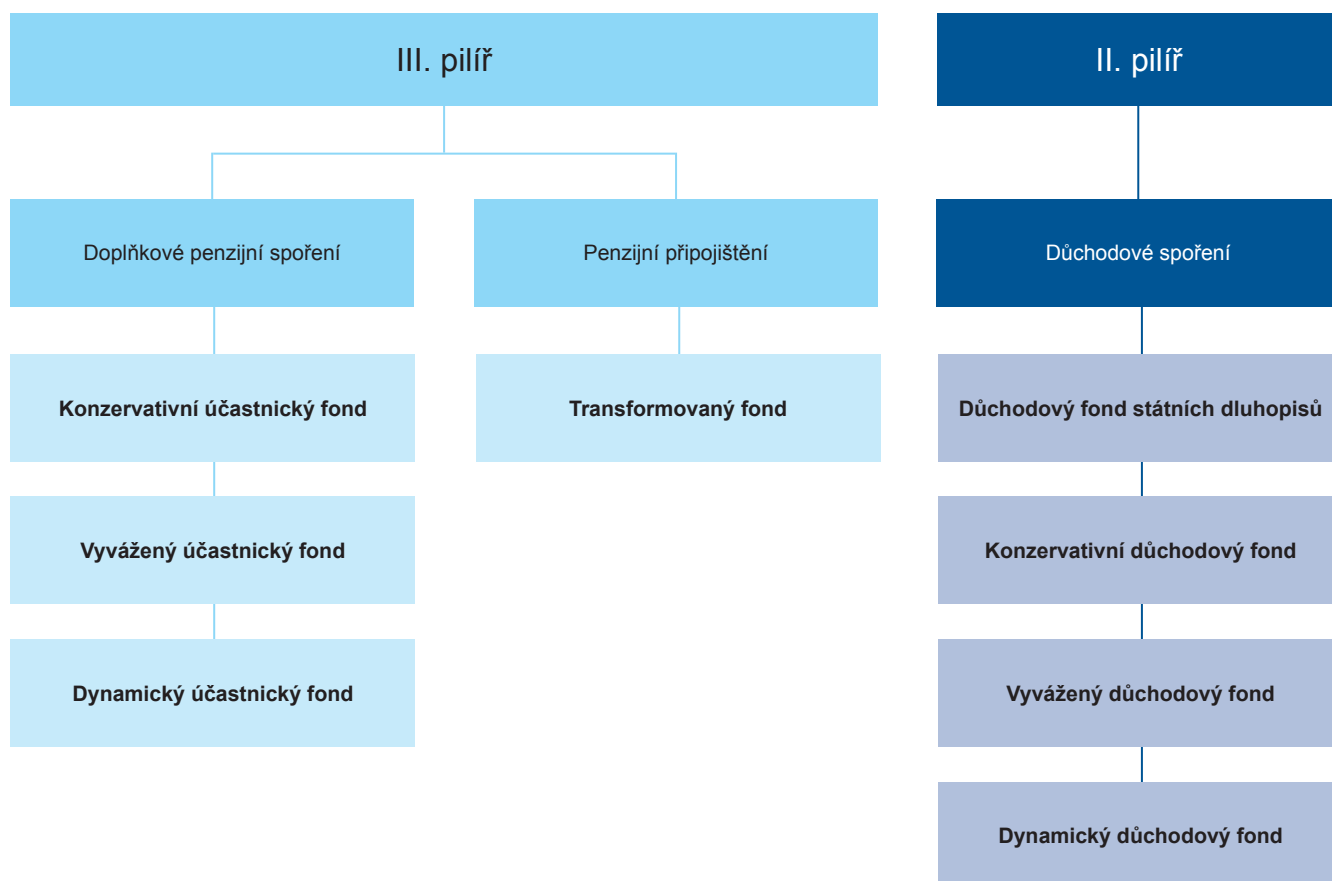
Informační linka Česká spořitelna – penzijní společnost:

956 777 444

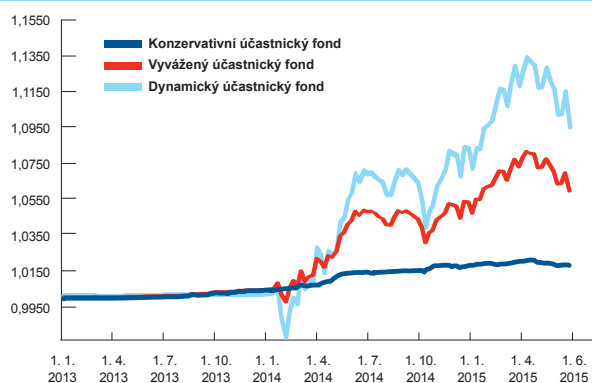
E-mail: info@cs-ps.cz

Internet: www.ceskapenzijni.cz

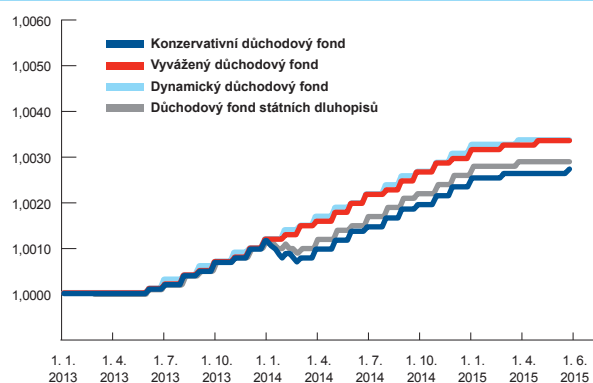
Seznam fondů



Vývoj penzijní jednotky doplňkového penzijního spoření



Vývoj důchodové jednotky důchodového spoření



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

Pololetní zpráva 2015

1. 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. 12. 2012, pod č. j. 2012/12485/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

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., IČ: 45244782

2. 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.

3. Depozitář

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

4. Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, 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, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

6. Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

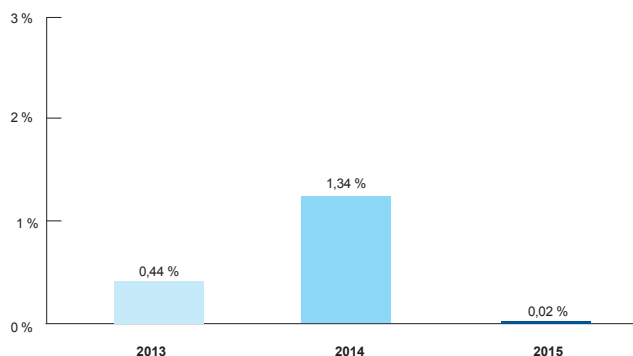
Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Povinného konzervativního 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.

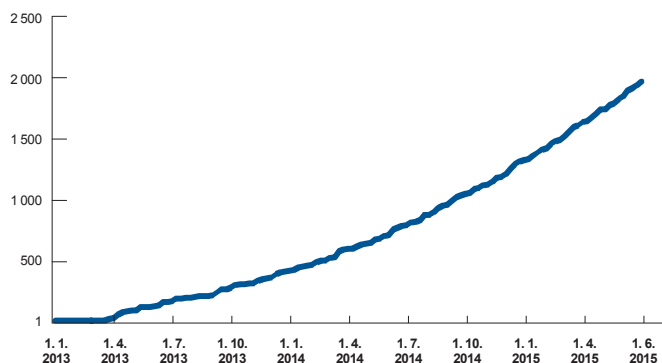
Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

7. Historická výkonnost fondu

Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



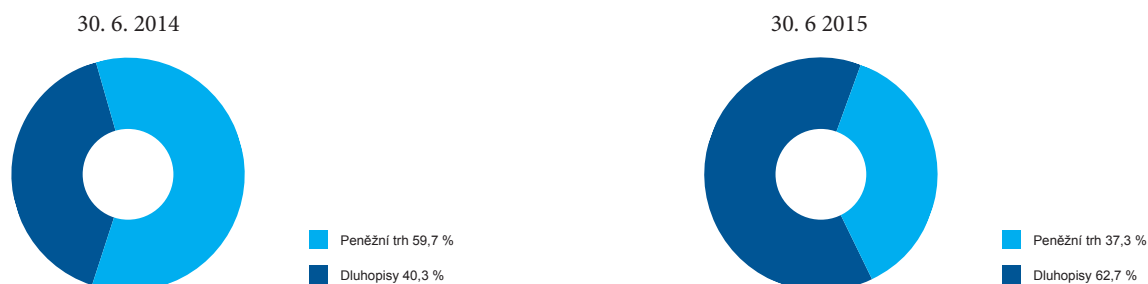
8. Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. 6. 2015

ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	459 057	23,4%
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	281 456	14,4%
CZ0001001903	GOVERNMENT BOND 4 04/11/17	Dluhopis	CZK	216 020	11,0%
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopis	CZK	102 530	5,2%
CZ0001003842	GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	Dluhopis	CZK	85 493	4,4%
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	47 949	2,4%
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	36 270	1,8%

9. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku

	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	785 949	1 964 620
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0142	1,0181

10. Skladba a změny majetku účastnického fondu



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

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

Pololetní zpráva 2015

1. 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. 12. 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

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., IČ: 45244782

2. 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.

3. Depozitář

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

4. Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, 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, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

6. Úplata za obhospodařování majetku

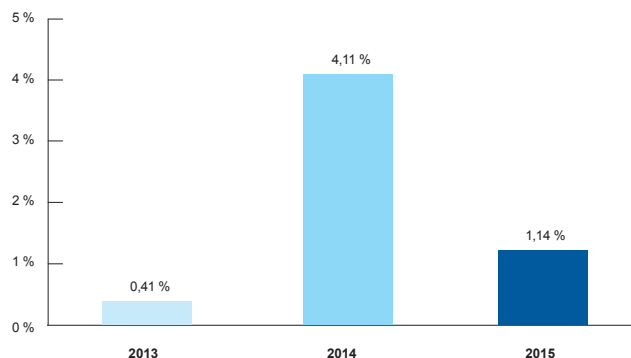
Úplata za obhospodařování majetku Vyváženého účastnického fondu činí 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Vyváženého 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.

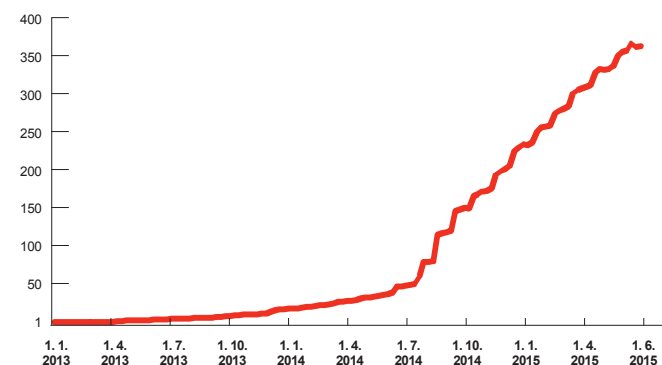
Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

7. Historická výkonnost fondu

Historická výkonnost Vyváženého účastnického fondu



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



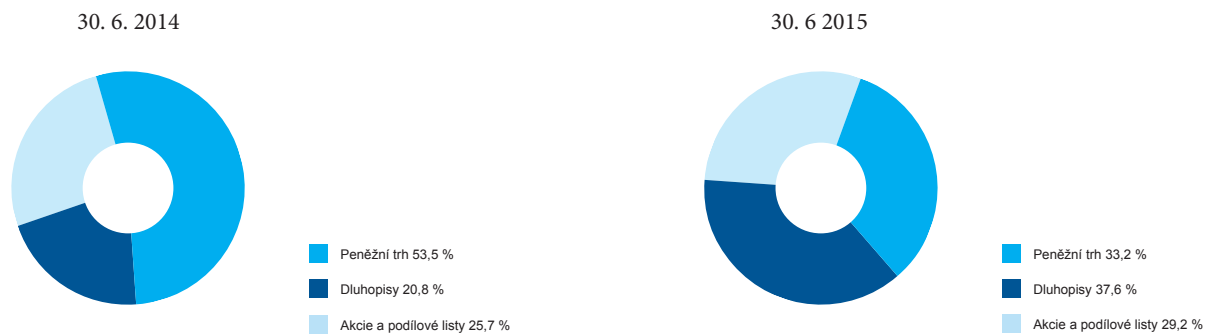
8. Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. 6. 2015

ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	64 333	17,2%
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	45 564	12,2%
DE0005933931	ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	Podílový list – akcie	EUR	10 035	2,7%
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podílový list – akcie	GBP	8 675	2,3%
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podílový list – akcie	GBP	8 507	2,3%
DE000DB2F679	DC DB DBK 07/01/15	Investiční certifikát – akcie	EUR	8 097	2,2%
IE0005042456	ISHARES PLC – IFTSE 100	Podílový list – akcie	GBP	7 513	2,0%
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	7 020	1,9%
XS0622499787	CEZ 4.6 05/03/23	Dluhopis	CZK	6 125	1,6%
US78467X1090	SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	Podílový list – akcie	USD	6 079	1,6%
CZ0001003842	GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	Dluhopis	CZK	6 035	1,6%
CZ0003511529	CETELM VAR 10/08/19	Dluhopis	CZK	5 995	1,6%
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	5 328	1,4%
DE000DB91487	KLC DB SP500 10/16/19	Investiční certifikát – akcie	USD	4 963	1,3%
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	Podílový list – akcie	EUR	3 795	1,0%

9. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku

	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	48 135	362 347,6
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0461	1,0573

10. Skladba a změny majetku účastnického fondu



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

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

Pololetní zpráva 2015

1. 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. 12. 2012, pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

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., IČ: 45244782

2. 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 právní osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v Dynamickém účastnickém fondu.

3. Depozitář

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

4. Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, 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, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

6. Úplata za obhospodařování majetku

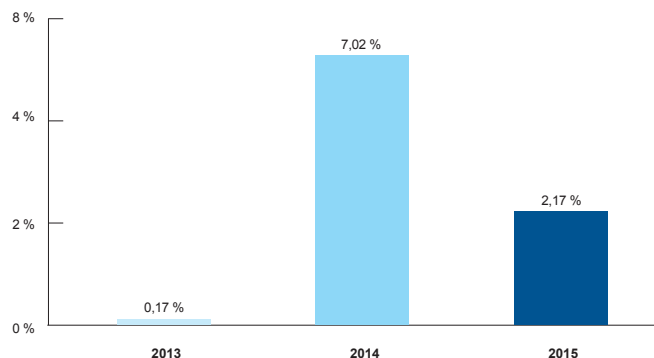
Úplata za obhospodařování majetku Dynamického účastnického fondu činí 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Dynamického 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.

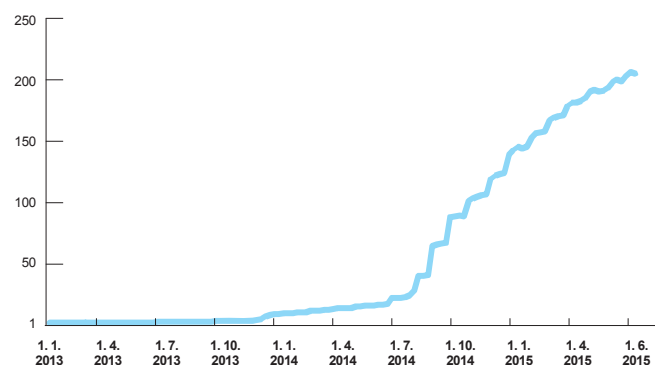
Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

7. Historická výkonnost fondu

Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



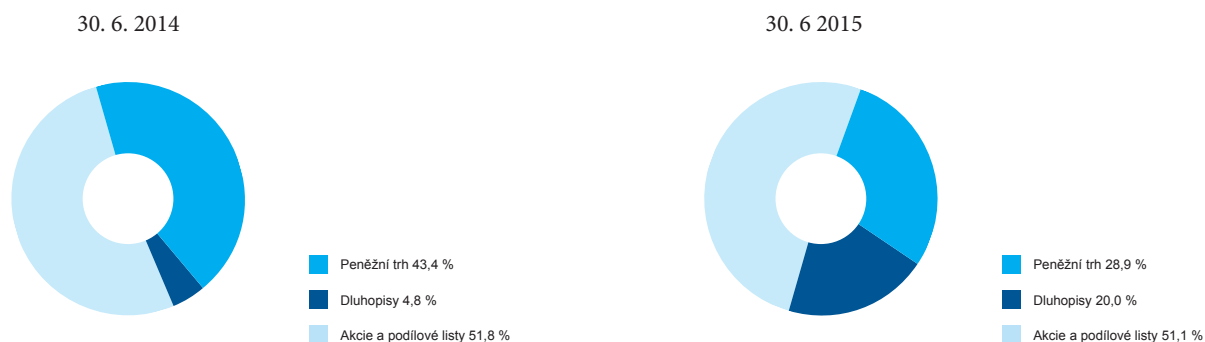
8. Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. 6. 2015

ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	23 120	11,1%
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podílový list – akcie	GBP	10 008	4,8%
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	7 974	3,8%
IE0005042456	ISHARES PLC – IFTSE 100	Podílový list – akcie	GBP	7 238	3,5%
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podílový list – akcie	GBP	6 940	3,3%
DE000DB91487	KLC DB SP500 10/16/19	Investiční certifikát – akcie	USD	4 963	2,4%
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	Podílový list – akcie	EUR	4 759	2,3%
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	3 510	1,7%
US4642868487	ISHARE MSCI JAPAN INDEX FUND	Podílový list – akcie	USD	3 462	1,7%
DE0005933931	ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	Podílový list – akcie	EUR	3 169	1,5%
XS1090620730	NET4GAS 2.25 01/28/21	Dluhopis	CZK	3 071	1,5%
CZ0003511529	CETELM VAR 10/08/19	Dluhopis	CZK	2 997	1,4%
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA	Akcie	CZK	2 782	1,3%
US5949181045	MICROSOFT	Akcie	USD	2 744	1,3%
DE000DB2F679	DC DB DBK 07/01/15	Investiční certifikát – akcie	EUR	2 699	1,3%
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC B	Akcie	GBP	2 659	1,3%
US7170811035	PFIZER INC	Akcie	USD	2 655	1,3%
CH0012005267	NOVARTIS	Akcie	CHF	2 633	1,3%
US78467X1090	SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	Podílový list – akcie	USD	2 568	1,2%
DE000BASF111	BASF SE	Akcie	EUR	2 549	1,2%
US4781601046	JOHNSON AND JOHNSON	Akcie	USD	2 548	1,2%
CZ0005112300	CEZ	Akcie	CZK	2 521	1,2%
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	USD	2 510	1,2%
CH0038863350	NESTLE SA	Akcie	CHF	2 494	1,2%
DE0008404005	ALLIANZ AG REG	Akcie	EUR	2 470	1,2%
US88579Y1010	3M CO	Akcie	USD	2 453	1,2%
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	USD	2 431	1,2%
DE0005190003	BMW GR	Akcie	EUR	2 410	1,2%
CZ0008472289	ISCS SPOROTREND	Podílový list – akcie	CZK	2 178	1,0%
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	Akcie	CZK	2 103	1,0%
US82481R1068	SHIRE PLC – (ADR)	Akcie	USD	2 058	1,0%

9. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku

	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	20 470	204 405
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0690	1,0953

10. Skladba a změny majetku účastnického fondu



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

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Pololetní zpráva 2015

1. 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. 9. 2012, s účinností
od 1. 1. 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., IČ: 45244782

2. 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 penzij-
ního připojištění. Při investování majetku se současně postupuje tak,
aby bylo možné z Transformovaného fondu vyplácet dávky účast-
níkům v termínech daných zákonem a penzijním plánem. Peněžní
prostředky shromážděné v Transformovaném fondu ČS penzijní
společností musí být umísťovány s odbornou péčí, aby byla zaručena
bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístě-
ní jako celku.

3. Depozitář

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

4. Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62,
PSC 140 00, IČ: 452 44 782, 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, CFA Institute a věnuje se profesí-
onálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

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

6. Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Transformovaného fondu činí
0,6 % ročně z průměrné roční hodnoty bilanční sumy.

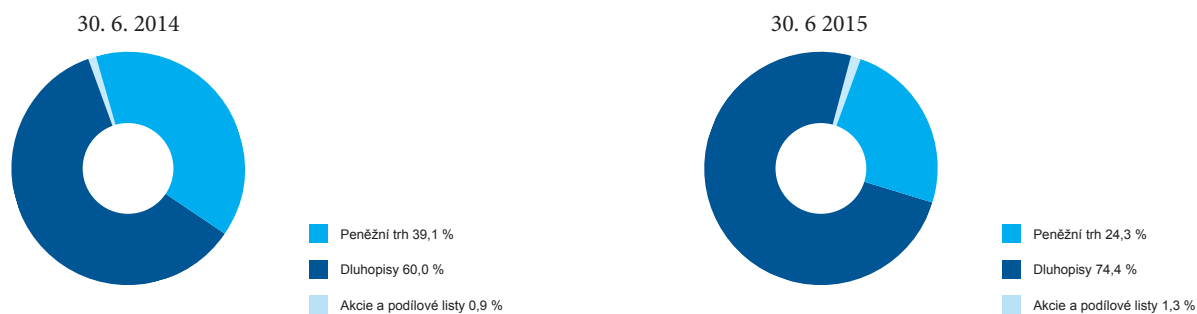
Úplata za zhodnocení majetku Transformovaného fondu činí 15 %
ze zisku vykázaného v účetní závěrce Transformovaného fondu.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření
č. 427/2011 Sb. §192 Úplata.

7. Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu k 30. 6. 2015

ISIN	Název	Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	7 055 298	12,1 %
XS0836299320	ERSTE GROUP BANK 6.375 03/28/23	Dluhopis	USD	4 838 488	8,3 %
US912828UE89	US TREASURY 0.75 12/31/17B	Dluhopis	USD	3 643 918	6,2 %
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopis	CZK	2 849 309	4,9 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Dluhopis	CZK	2 764 544	4,7 %
CZ0001002547	GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Dluhopis	CZK	2 757 086	4,7 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Dluhopis	CZK	2 557 904	4,4 %
CZ0001004253	GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Dluhopis	CZK	1 795 177	3,1 %
CZ0001001945	GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Dluhopis	CZK	1 599 228	2,7 %
CZ0001002851	GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Dluhopis	CZK	1 001 167	1,7 %
US912828J272	US TREASURY 2 02/15/25	Dluhopis	USD	979 813	1,7 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	958 979	1,6 %
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	892 284	1,5 %
CZ0001002471	GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	Dluhopis	CZK	856 300	1,5 %
XS1183621876	BARCLAYS BANK PLC STR 04/17/20	Investiční certifikát – akcie	USD	751 870	1,3 %
XS0792803131	CESKA EXP. BANKA VAR 06/14/18	Dluhopis	CZK	717 290	1,2 %
FR0011883966	FRANCE GOVT 2.5 05/25/30	Dluhopis	EUR	677 169	1,2 %
CZ0001001317	GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	Dluhopis	CZK	637 964	1,1 %
XS0260783005	ERSTE BANK VAR 07/19/17	Dluhopis	EUR	628 658	1,1 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopis	CZK	578 793	1,0 %

8. Skladba a změny majetku Transformovaného 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@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Pololetní zpráva 2015

1. Základní informace

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

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., IČ: 45244782

2. Charakteristika fondu

Investice do Důchodového fondu státních dluhopisů 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 s co možná nejnižším rizikem. Důchodový fond státních dluhopisů 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 mezinárodních finančních institucí. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

3. Depozitář

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

4. Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, 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, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Důchodového fondu

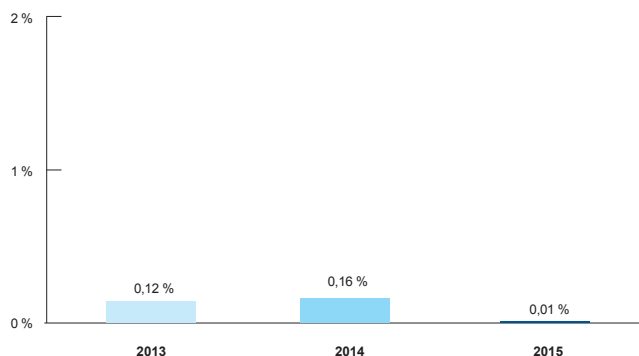
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

6. Úplata za obhospodařování majetku

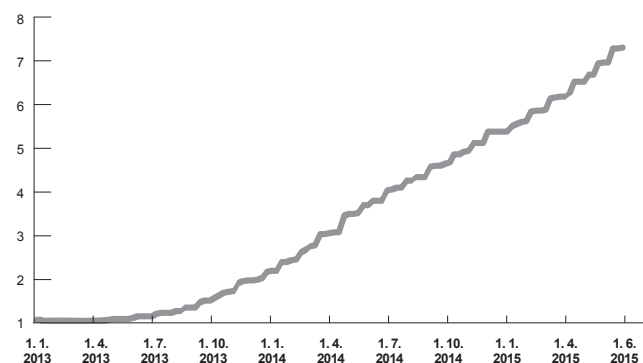
V první polovině roku 2015 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Důchodového fondu státních dluhopisů. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována a správa úspor v důchodových fondech bude i nadále pro klienty zdarma.

7. Historická výkonnost fondu

Historická výkonnost Důchodového fondu státních dluhopisů



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



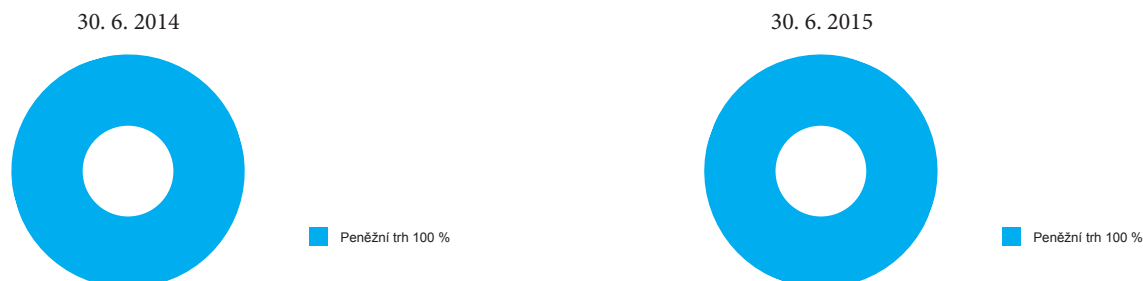
8. Majetek Důchodového fondu státních dluhopisů k 30. 6. 2015

Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
Peněžní trh	CZK	7 201	100%

9. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 151	7 201
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0017	1,0029

10. Skladba a změny majetku Důchodového fondu



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

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Pololetní zpráva 2015

1. Základní informace

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

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., IČ: 45244782

2. Charakteristika fondu

Investice do Konzervativního důchodového 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 důchodový 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 důchodovém spoření. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

3. Depozitář

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

4. Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, 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, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

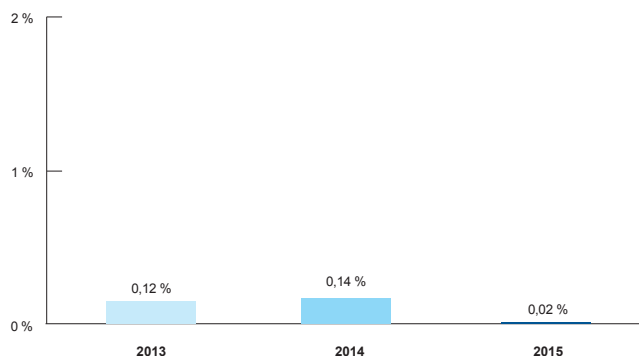
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

6. Úplata za obhospodařování majetku

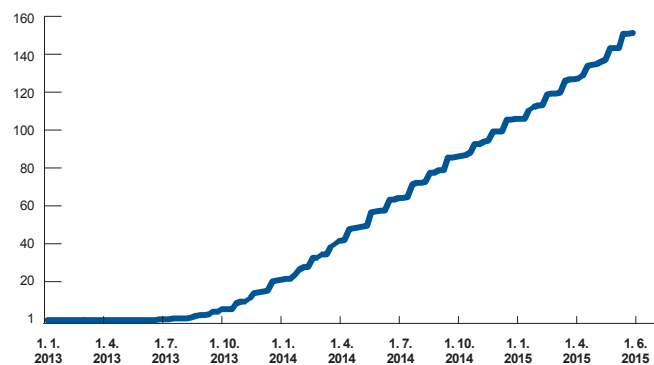
V první polovině roku 2015 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Konzervativního důchodového fondu. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována a správa úspor v důchodových fondech bude i nadále pro klienty zdarma.

7. Historická výkonnost fondu

Historická výkonnost Konzervativního důchodového fondu



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



8. Majetek Konzervativního důchodového fondu k 30. 6. 2015

Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
Peněžní trh	CZK	151 803	100%

9. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	64 502	151 807
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0015	1,0028

10. Skladba a změny majetku důchodového fondu



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

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Pololetní zpráva 2015

1. Základní informace

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

se sídlem Poláčkova 2976/2, 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., IČ: 45244782

2. Charakteristika fondu

Investice do Vyváženého důchodového fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice, rozložené v 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 důchodový 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 důchodového 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 právnícké osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu.

3. Depozitář

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

4. Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, 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, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

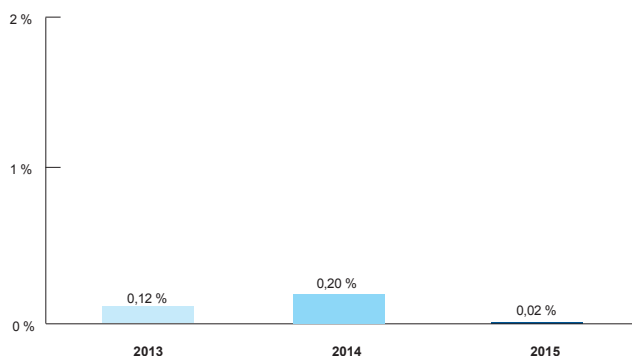
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

6. Úplata za obhospodařování majetku

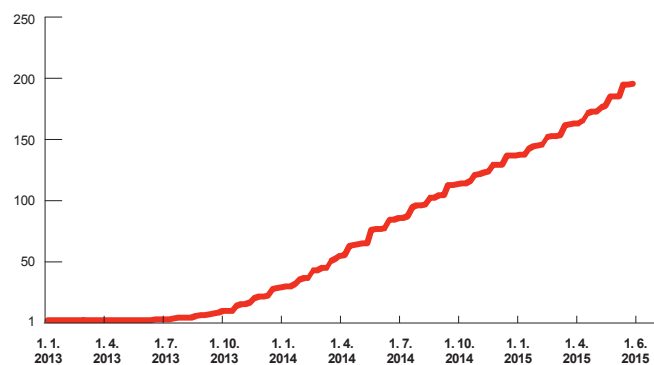
V první polovině roku 2015 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Vyváženého důchodového fondu. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována a správa úspor v důchodových fondech bude i nadále pro klienty zdarma.

7. Historická výkonnost fondu

Historická výkonnost Vyváženého důchodového fondu



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



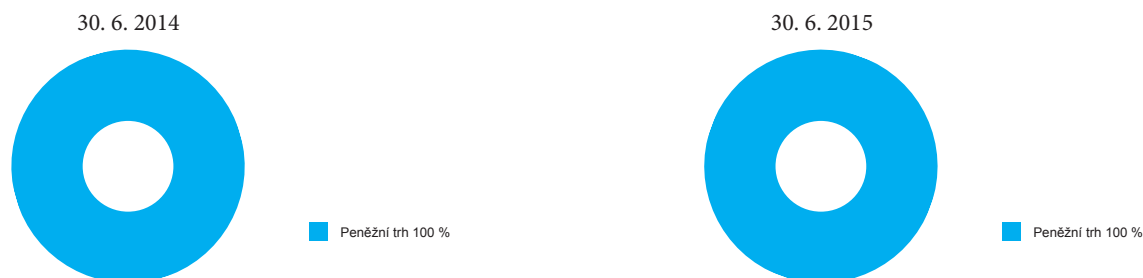
8. Majetek Vyváženého důchodového fondu k 30. 6. 2015

Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
Peněžní trh	CZK	194 674	100%

9. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	84 499	194 679
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0022	1,0034

10. Skladba a změny majetku důchodového fondu



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

Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Pololetní zpráva 2015

1. Základní informace

Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570.

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

se sídlem Poláčkova 2976/2, 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., IČ: 45244782

2. Charakteristika fondu

Investice do Dynamického důchodového 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 důchodového fondu je rozloženo v poměru mezi akciový, dluhopisový a peněžní trh. Dynamický důchodový fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty důchodové jednotky a kteří si mohou dovolit vložit peněžní prostředky s minimálním investičním horizontem pěti let. Investice do Dynamického důchodového 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 právní osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku fondu.

3. Depozitář

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

4. Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, 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, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

5. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

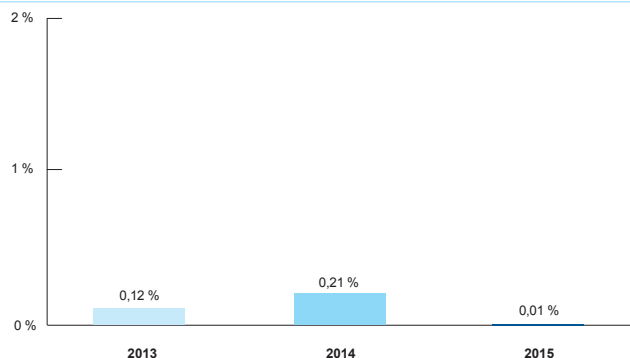
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

6. Úplata za obhospodařování majetku

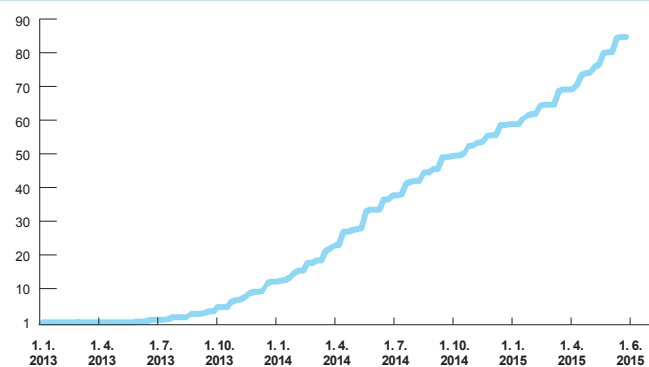
V první polovině roku 2015 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Dynamického důchodového fondu. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována a správa úspor v důchodových fondech bude i nadále pro klienty zdarma.

7. Historická výkonnost fondu

Historická výkonnost Dynamického důchodového fondu



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



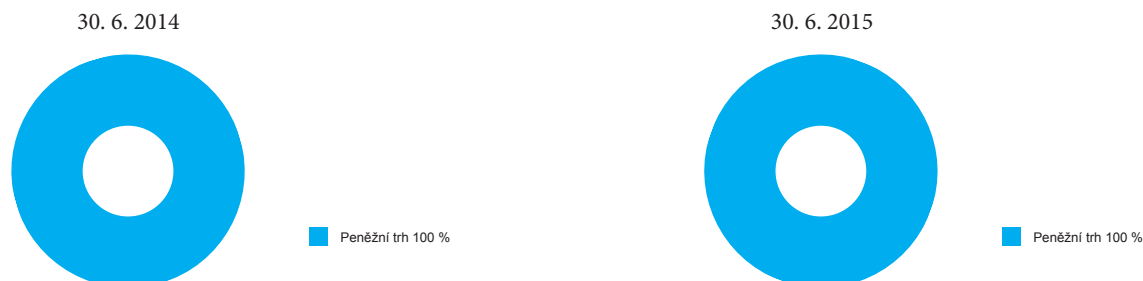
8. Majetek Dynamického důchodového fondu k 30. 6. 2015

Typ	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč	Zastoupení
Peněžní trh	CZK	84 377	100%

9. Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 30. 6. 2015

	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	37 492	84 379
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0022	1,0034

10. Skladba a změny majetku důchodového fondu k 30. 6. 2015



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

**Česká spořitelna –
penzijní společnost, a.s.**

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

IČ: 61672033

Informační linka: 956 777 444

E-mail: info@cs-ps.cz

Internet: www.ceskapenzijni.cz

Pololetní zpráva 2015

Produkce

Omega Design, s.r.o.

