

**Pololetní zpráva**  
k 30. 6. 2017

ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

zveřejněná v souladu s § 59 zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření



**Penzijní  
společnost**

## OBSAH

1	Základní informace .....	3
2	Seznam fondů obhospodařovaných penzijní společností .....	4
2.1	Transformované fondy .....	4
2.2	Účastnické fondy .....	4
3	Seznam členů představenstva penzijní společnosti .....	5
4	Seznam členů dozorčí rady penzijní společnosti .....	7
5	Seznam vedoucích zaměstnanců a jejich funkce.....	7
6	Informace o správci portfolia .....	8
6.1	Portfolio manažeři:.....	8
7	Informace o depozitáři .....	9
8	Obchodníci s cennými papíry .....	10

# 1

## 1 ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	<b>ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB</b>
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku:	26. 10. 1994
Identifikační číslo:	61859265
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Povolení k činnosti penzijní společnosti ze dne: 6. 9. 2012

### Předmět činnosti:

- činnosti související s činností penzijní společnosti
- provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu Stabilita
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření

# 2

## **2 SEZNAM FONDŮ OBHOSPODAŘOVANÝCH PENZIJNÍ SPOLEČNOSTÍ**

### **2.1 Transformované fondy**

- Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

### **2.2 Účastnické fondy**

- ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

# 3

## **3 SEZNAM ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI**

V období od 1. 1. 2017 do 30. 6. 2017 pracovalo představenstvo ve složení

Marie Zemanová                      předsedkyně

Marie Zemanová nastoupila v roce 2002 do vnitřního auditu ČSOB. Od roku 2011 řídila v ČSOB útvar Compliance, který se zabývá zejména prevencí praní špinavých peněz a financování terorismu, ochranou klientů a investorů, ochranou osobních údajů a také etikou, prevencí a odhalováním podvodů. Od roku 2015 je ředitelkou ČSOB Penzijní společnosti a předsedkyní představenstva. Před vstupem do skupiny ČSOB pracovala 7 let v poradenské společnosti EY. Vystudovala Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor Mezinárodní vztahy s vedlejší specializací v bankovníctví.

Roman Fink                              člen (do 31. 5. 2017)

Roman Fink pracuje v ČSOB Penzijní společnosti od roku 2014. Od této doby zastává pozici finančního ředitele společnosti a člena představenstva. Před nástupem do skupiny ČSOB pracoval od roku 2007 na různých manažerských pozicích ve společnosti DIRECT Pojišťovna. Od roku 2012 zde zastával pozici generálního ředitele a člena představenstva. Před vstupem do pojišťovacího sektoru pracoval čtyři roky pro poradenskou společnost EY. Roman Fink vystudoval Vysokou školu ekonomickou, obor Management a marketing. Také absolvoval International Leadership programme a získal certifikát ACCA (Association of Chartered Certified Accountants).

Petr Procházka

člen

Petr Procházka zastává v ČSOB Penzijní společnosti od roku 2012 pozici člena představenstva zodpovědného za úsek Operations. Ve skupině ČSOB/KBC se již pohybuje 11 let a to 4 roky jako poradce top managementu ve společnostech ČSOB Leasing, K&H Lease a KBC Lease a 2 roky v ČSOB jako ředitel úseku Demand Management Office. Před svým příchodem do skupiny pracoval ve společnostech IBM business consulting services, PwC management consulting, Coopers & Lybrand management consulting a KPMG Audit, kde převážně pracoval pro klienty v oblasti finančních služeb a retailu. Během své profesní kariéry získal i řadu mezinárodních zkušeností a to převážně v Německu a ve Švýcarsku. Vystudoval Provozně-ekonomickou fakultu na ČZU v Praze a postgraduální studium absolvoval na University of Aberdeen ve Skotsku.

# 4

## **4 SEZNAM ČLENŮ DOZORČÍ RADY PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI**

V období od 1. 1. 2017 do 30. 6. 2017 pracovala dozorčí rada ve složení

Petr Hutla                      předseda

Josef Šedivý                    člen

Petr Hlavač                      člen

# 5

## **5 SEZNAM VEDOUCÍCH ZAMĚSTNANCŮ A JEJICH FUNKCE**

Marie Zemanová                generální ředitelka

Roman Fink                      ředitel ekonomického úseku

Petr Procházka                 ředitel provozního úseku

Luboš Veselý                    obchodní ředitel

# 6

## 6 INFORMACE O SPRÁVCI PORTFOLIA

Správu portfolia fondů ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) po celou rozhodnou dobu zajišťuje na základě smlouvy o obhospodařování ze dne 2. 1. 2013

Společnost: **ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**  
Právní forma: akciová společnost  
Sídlo společnosti: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
Identifikační číslo: 25677888

### 6.1 Portfolio manažeři:

#### **RNDr. Jiří Sušický, MBA**

Vzdělání: Matematicko-fyzikální fakulta University Karlovy  
Arizona State University v USA  
Povolení k činnosti makléře

Praxe: analytik ve společnosti Citibank, a.s.  
analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. (1994-1996)  
od r. 1996 manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, ČSOB Asset Management  
od r. 2011 ředitel útvaru správy aktiv ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Funkce: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost od 2012

#### **Ing. Radim Kotrouš, CFA**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute  
Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

Praxe: Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001 – 31. 7. 2003)  
Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost (1. 8. 2003 – doposud)



# 7

## 7 INFORMACE O DEPOZITÁŘI

Depozitářem Penzijní společnosti i všech společností obhospodařovaných fondů je na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře:

Společnost:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle
Identifikační číslo:	64948242

Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).



## 8 OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávají činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k obhospodařovaným fondům jsou:

Společnost: Československá obchodní banka, a. s.  
Identifikační číslo: 00001350  
Sídlo společnosti: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Společnost: Česká spořitelna, a. s.  
Identifikační číslo: 45244782  
Sídlo společnosti: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

Společnost: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.  
Identifikační číslo: 64948242  
Sídlo společnosti: Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4

Společnost: Komerční banka, a.s.  
Identifikační číslo: 45317054  
Sídlo společnosti: Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1

Společnost: Raiffeisenbank a.s.  
Identifikační číslo: 49240901  
Sídlo společnosti: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4

Společnost: Citibank Europe plc, organizační složka  
Identifikační číslo: 28198131  
Sídlo společnosti: Bucharova 2641/14, 158 02 Praha 5

Společnost: ING Bank N.V.  
Identifikační číslo: 49279866  
Sídlo společnosti: Českomoravská 2420/15, 190 00 Praha 9

Společnost: Patria Finance, a.s.  
Identifikační číslo: 26455064  
Sídlo společnosti: Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1

Společnost: WOOD & Company Financial Services, a.s.  
Identifikační číslo: 26503808  
Sídlo společnosti: Václavské nám. 772/2, 110 00 Praha 1

Společnost: J.P.Morgan  
Sídlo společnosti: 25 Bank Street, Canary Wharf, E14 5JP London, United Kingdom

V Praze dne 31. srpna 2017

Marie Zemanová  
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb  
člen představenstva

ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

**Pololetní zpráva**  
k 30. 6. 2017

Transformovaného fondu Stabilita  
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

zveřejněná v souladu s § 59 zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření

## OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti .....	3
2	Informace o správci portfolia .....	4
2.1	Portfolio manažeři:.....	4
3	Informace o depozitáři .....	5
4	Skladba a změny ve skladbě majetku .....	6
4.1	Majetek Fondu k 31. 12. 2016.....	6
4.2	Majetek Fondu k 30. 6. 2017 .....	6
5	Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% majetku fondu .....	7
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu .....	8
7	Informace o majetku fondu.....	9

## ÚVOD

Transformovaný fond Stabilita vznikl dne 1. ledna 2013 vyčleněním aktiv a pasiv souvisejících s penzijním připojištěním v souladu s ustanovením § 182 zákona o doplňkovém penzijním spoření. Práva a povinnosti účastníka v transformovaném fondu a příjemce dávky penzijního připojištění z transformovaného fondu se řídí sjednaným penzijním plánem a smlouvou o penzijním připojištění.

# 1

## **1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI**

Obhospodařovatel:	<b>ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB</b>
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku:	26. 10. 1994
Identifikační číslo:	61859265
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Povolení k činnosti penzijní společnosti ze dne: 6. 9. 2012

### **Předmět činnosti:**

- činnosti související s činností penzijní společnosti
- provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu Stabilita
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření

# 2

## 2 INFORMACE O SPRÁVCI PORTFOLIA

Správu portfolia Transformovaného fondu Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) po celou rozhodnou dobu zajišťuje na základě smlouvy o obhospodařování ze dne 2. 1. 2013

Společnost: **ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**  
Právní forma: akciová společnost  
Sídlo společnosti: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
Identifikační číslo: 25677888

### 2.1 Portfolio manažeři:

#### **RNDr. Jiří Sušický, MBA**

Vzdělání: Matematicko-fyzikální fakulta University Karlovy  
Arizona State University v USA  
Povolení k činnosti makléře

Praxe: analytik ve společnosti Citibank, a.s.  
analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. (1994-1996)  
od r. 1996 manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, ČSOB Asset Management  
od r. 2011 ředitel útvaru správy aktiv ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Funkce: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost od 2012

#### **Ing. Radim Kotrouš, CFA**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute  
Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

Praxe: Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001 – 31. 7. 2003)  
Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost (1. 8. 2003 – doposud)

# 3

## 3 INFORMACE O DEPOZITÁŘI

Depozitářem Penzijní společnosti i všech společností obhospodařovaných fondů je na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře:

Společnost:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle
Identifikační číslo:	64948242

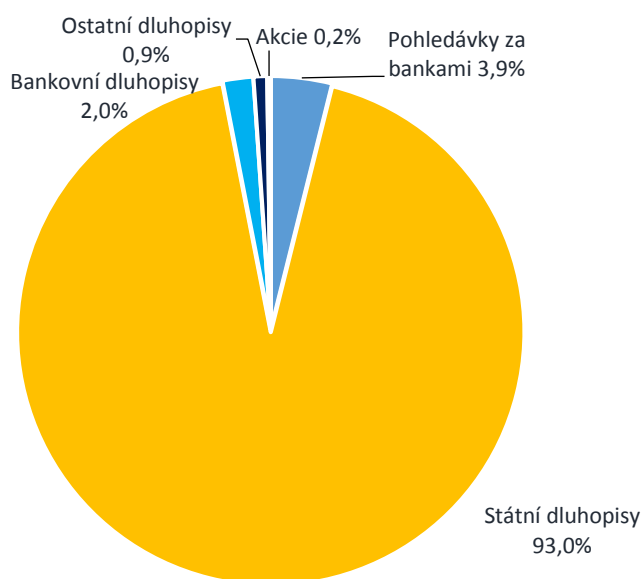
Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).



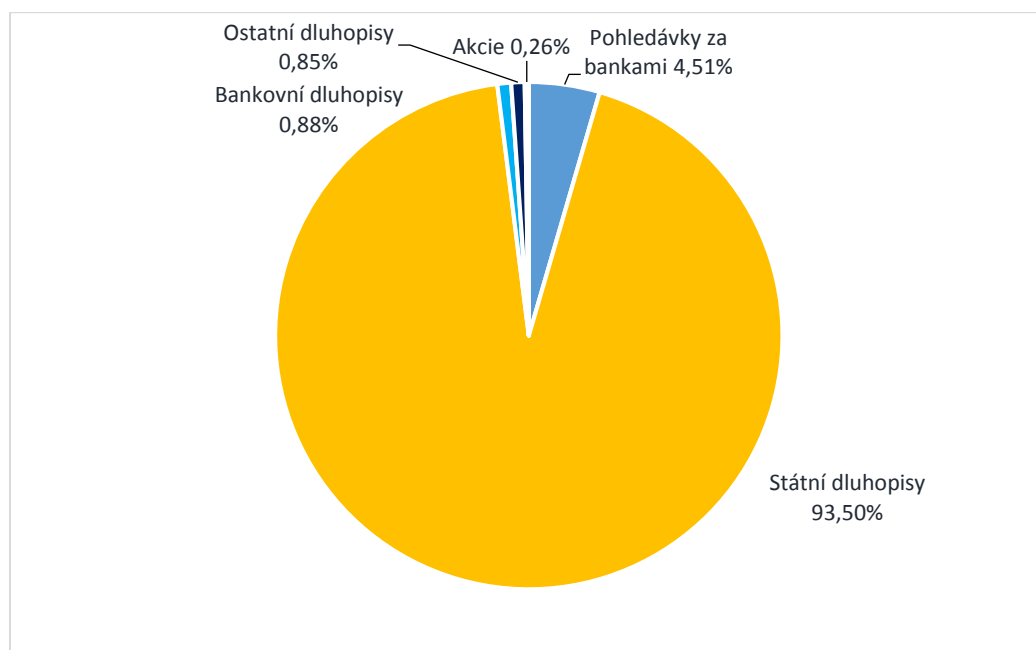
# 4

## 4 SKLADBA A ZMĚNY VE SKLADBĚ MAJETKU

### 4.1 Majetek Fondu k 31. 12. 2016



### 4.2 Majetek Fondu k 30. 6. 2017



# 5

## 5 IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% MAJETKU FONDU

Identifikace majetku Fondu	ISIN	% hodnoty majetku Fondu	Požizovací cena v Kč	Hodnota k 30. 6. 20167 v Kč
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	15,8%	6 732 142 167	7 353 681 523
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	14,8%	6 686 939 499	6 895 217 138
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	10,2%	4 592 371 984	4 745 454 483
CZGB 3.85 09/21	CZ0001002851	9,8%	4 004 201 050	4 570 637 157
CZGB 3,75 2020	CZ0001001317	7,2%	3 191 987 914	3 379 476 989
SD ČR 4,6/2018	CZ0001000822	6,6%	3 159 105 914	3 062 552 196
CZGB FL09/12/20	CZ0001004113	6,2%	2 863 090 140	2 906 362 983
Bankovní účty a depozita		4,5%	2 101 772 403	2 101 772 403
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	3,4%	1 593 713 042	1 579 568 001
CZGB 15/05/30	CZ0001004477	3,2%	1 479 140 000	1 478 503 881
CZGB 4,7 09/22	CZ0001001945	2,4%	1 056 680 177	1 096 382 674
CZGB FL 07/17	CZ0001003438	2,3%	1 059 176 800	1 057 241 500
CZGB 5.7 05/24	CZ0001002547	1,6%	681 448 615	737 310 110
CZGB 0 07/17/19	CZ0001004717	1,1%	508 300 000	501 240 000

# 6

## 6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku fondu odměna v odhadované výši 198 026 tis. Kč. Přesná výše odměny bude známa po rozhodnutí valné hromady penzijní společnosti o rozdělení zisku Fondu za rok 2017 a po té bude odměna i vyplacena.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

**Úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 %** z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období.

**Úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 %** ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

# 7

## 7 INFORMACE O MAJETKU FONDU

	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 30. 6. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Majetek fondu v tis. Kč	46 682 011	45 697 468	44 185 124	42 742 351
Výsledek hospodaření v tis. Kč	117 394	266 343	168 311	440 666

V Praze dne 31. srpna 2017

Marie Zemanová  
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb  
člen představenstva

ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

## Pololetní zpráva

k 30. 6. 2017

ČSOB účastnického povinného konzervativního fondu  
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

zveřejněná v souladu s § 59 zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření



Penzijní  
společnost

## OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti .....	3
2	Informace o správci portfolia .....	4
2.1	Portfolio manažeri:.....	4
3	Informace o depozitáři .....	5
4	Informace o majetku Fondu k 30. 6. 2017 .....	6
5	Skladba majetku Fondu k 30. 6. 2017 a změny majetku v rozhodném období.....	7
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu .....	7
7	Informace o fondovém vlastním kapitálu .....	8

# 1

## 1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

Obhospodařovatel:	<b>ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB</b>
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku:	26. 10. 1994
Identifikační číslo:	61859265
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Povolení k činnosti penzijní společnosti ze dne: 6. 9. 2012

### Předmět činnosti:

- činnosti související s činností penzijní společnosti
- provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu Stabilita
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření

# 2

## 2 INFORMACE O SPRÁVCI PORTFOLIA

Správu portfolia ČSOB účastnického povinného konzervativního fondu ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) po celou rozhodnou dobu zajišťuje na základě smlouvy o obhospodařování ze dne 2. 1. 2013

Společnost: **ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**  
Právní forma: akciová společnost  
Sídlo společnosti: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
Identifikační číslo: 25677888

### 2.1 Portfolio manažeři:

#### **RNDr. Jiří Sušický, MBA**

Vzdělání: Matematicko-fyzikální fakulta University Karlovy  
Arizona State University v USA  
Povolení k činnosti makléře

Praxe: analytik ve společnosti Citibank, a.s.  
analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. (1994-1996)  
od r. 1996 manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, ČSOB Asset Management  
od r. 2011 ředitel útvaru správy aktiv ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

#### **Ing. Radim Kotrouš, CFA**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute  
Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

Praxe: Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001 – 31. 7. 2003)  
Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost (1. 8. 2003 – doposud)



# 3

## 3 INFORMACE O DEPOZITÁŘI

Depozitářem Penzijní společnosti i všech společností obhospodařovaných fondů je na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře:

Společnost:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle
Identifikační číslo:	64948242

Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

# 4

## 4 INFORMACE O MAJETKU FONDU K 30. 6. 2017

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této pololetní zprávy:

Identifikace majetku Fondu	ISIN	% hodnoty majetku Fondu	Požizovací cena v Kč	Reálná hodnota k 30. 6. 2017 v Kč
Bankovní účty a depozita		52,02	1 094 354 290	1 094 354 290
CZECH REPUBLIC 0 07/17/19	CZ0001004717	15,25	325 102 600	320 793 600
CZGB FLOAT 09/12/20	CZ0001004113	12,27	256 363 057	258 117 552
CZGB FLOAT 07/17	CZ0001003438	5,27	112 869 000	110 758 633
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	4,91	100 398 198	103 360 103
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	3,90	79 906 774	82 047 362
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	3,70	78 726 542	77 808 726

# 5

## 5 SKLADBA MAJETKU FONDU K 30. 6. 2017 A ZMĚNY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodné době došlo k navýšení termínovaných vkladů, poklesu podílů dluhopisů a tedy poklesu citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb. Důvodem změny v portfoliu bylo očekávání růstu úrokových sazeb a očekávání poklesu cen dluhopisů.

Składba majetku	v Kč	Podíl
Bankovní účty a depozita	1 094 354 290	52,02%
Dluhové cenné papíry	1 009 227 882	47,98%

# 6

## 6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti byla z majetku fondu za rozhodné období vyplacena odměna ve výši 3 757 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

**Úplata za obhospodařování činí max 0,4 %** z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

**Úplata za zhodnocení činí nejvýše 10 %\*** z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

\*do 30. 6. 2017 nebyla úplata za zhodnocení aplikována

# 7

## 7 INFORMACE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na důchodovou jednotku k rozhodnému období a za 3 uplynulá období:

	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 30. 6. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v Kč	2 081 667 920	1 698 463 854	1 291 294 283	893 489 467
Hodnota připadající na důchodovou jednotku	1,0425	1,0505	1,0430	1,0505

V Praze dne 28. srpna 2017

Marie Zemanová  
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb  
člen představenstva

ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

**Pololetní zpráva**  
k 30. 6. 2017

ČSOB garantovaného účastnického fondu  
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

zveřejněná v souladu s § 59 zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření



**Penzijní  
společnost**

## OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti .....	3
2	Informace o správci portfolia .....	4
2.1	Portfolio manažeri:.....	4
3	Informace o depozitáři .....	5
4	Informace o majetku Fondu k 30. 6. 2017 .....	6
5	Skladba majetku Fondu k 30. 6. 2017 a změny majetku v rozhodném období.....	7
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu .....	7
7	Informace o fondovém vlastním kapitálu .....	8

# 1

## 1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

Obhospodařovatel:	<b>ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB</b>
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku:	26. 10. 1994
Identifikační číslo:	61859265
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Povolení k činnosti penzijní společnosti ze dne: 6. 9. 2012

### Předmět činnosti:

- činnosti související s činností penzijní společnosti
- provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu Stabilita
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření

# 2

## 2 INFORMACE O SPRÁVCI PORTFOLIA

Správu portfolia ČSOB garantovaného účastnického fondu ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) po celou rozhodnou dobu zajišťuje na základě smlouvy o obhospodařování ze dne 2. 1. 2013

Společnost: **ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**  
Právní forma: akciová společnost  
Sídlo společnosti: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
Identifikační číslo: 25677888

### 2.1 Portfolio manažeři:

#### **RNDr. Jiří Sušický, MBA**

Vzdělání: Matematicko-fyzikální fakulta University Karlovy  
Arizona State University v USA  
Povolení k činnosti makléře

Praxe: analytik ve společnosti Citibank, a.s.  
analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. (1994-1996)  
od r. 1996 manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, ČSOB Asset Management  
od r. 2011 ředitel útvaru správy aktiv ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

#### **Ing. Radim Kotrouš, CFA**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute  
Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

Praxe: Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001 – 31. 7. 2003)  
Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost (1. 8. 2003 – doposud)



# 3

## 3 INFORMACE O DEPOZITÁŘI

Depozitářem Penzijní společnosti i všech společností obhospodařovaných fondů je na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře:

Společnost:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle
Identifikační číslo:	64948242

Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

# 4

## 4 INFORMACE O MAJETKU FONDU K 30. 6. 2017

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této pololetní zprávy:

Identifikace majetku Fondu	ISIN	% hodnoty majetku Fondu	Požizovací cena v Kč	Reálná hodnota k 30. 6. 2017 v Kč
Bankovní účty a depozita		50,47	397 879 803	397 879 803
CZECH REPUBLIC 0 07/17/19	CZ0001004717	13,99	111 773 357	110 272 800
CZGB FL 09/12/20	CZ0001004113	10,05	78 876 619	79 264 445
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	4,86	38 081 200	38 324 755
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	3,95	30 140 686	31 163 850
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	2,71	21 613 291	21 359 258
CZGB FLOAT 07/17	CZ0001003438	2,55	20 582 000	20 137 933
BPCE SA Float 02/04/23	FR0013110103	1,91	15 028 800	15 054 425
LLOYDS BANK PLC Float 12/01/21	XS1143451992	1,41	11 043 500	11 119 628
ERSTE GROUP Float 12/02/19	AT0000A1AUY6	1,34	10 512 750	10 560 713
CETIN FINANCE 1.25 12/06/23	XS1529936335	1,26	9 915 100	9 916 348

# 5

## 5 SKLADBA MAJETKU FONDU K 30. 6. 2017 A ZMĚNY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodné době došlo k navýšení termínovaných vkladů, poklesu podílů dluhopisů a tedy poklesu citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb. Důvodem změny v portfoliu bylo očekávání růstu úrokových sazeb a očekávání poklesu cen dluhopisů.

Skladba majetku	v Kč	Podíl
Bankovní účty a depozita	397 879 803	50,47%
Dluhové cenné papíry	390 468 010	49,53%

# 6

## 6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti byla z majetku fondu za rozhodné období vyplacena odměna ve výši 8 575 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

**Úplata za obhospodařování činí 1 %** z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

**Úplata za zhodnocení činí nejvýše 15 %\*** z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. \*)

\* Do 30. 6. 2017 nebyla úplata za zhodnocení aplikována

\* Od 1. 1. 2017 se úplata za zhodnocení změnila z hodnoty 10% na 15%

# 7

## 7 INFORMACE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na důchodovou jednotku k rozhodnému období a za 3 uplynulá období:

	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 30. 6. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v Kč	775 606 994	654 000 713	507 234 848	366 964 159
Hodnota připadající na důchodovou jednotku	1,0217	1,0317	1,0272	1,0366

V Praze dne 28. srpna 2017

Marie Zemanová  
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb  
člen představenstva

ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

**Pololetní zpráva**  
k 30. 6. 2017

ČSOB vyváženého účastnického fondu  
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

zveřejněná v souladu s § 59 zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření



**Penzijní  
společnost**

## OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti .....	3
2	Informace o správci portfolia .....	4
2.1	Portfolio manažeri:.....	4
3	Informace o depozitáři .....	5
4	Informace o majetku Fondu k 30. 6. 2017 .....	6
5	Skladba majetku Fondu k 30. 6. 2017 a změny majetku v rozhodném období.....	7
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu .....	7
7	Informace o fondovém vlastním kapitálu .....	8

# 1

## 1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

Obhospodařovatel:	<b>ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB</b>
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku:	26. 10. 1994
Identifikační číslo:	61859265
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Povolení k činnosti penzijní společnosti ze dne: 6. 9. 2012

### Předmět činnosti:

- činnosti související s činností penzijní společnosti
- provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu Stabilita
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření

# 2

## 2 INFORMACE O SPRÁVCI PORTFOLIA

Správu portfolia ČSOB vyváženého účastnického fondu ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) po celou rozhodnou dobu zajišťuje na základě smlouvy o obhospodařování ze dne 2. 1. 2013

Společnost: **ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**  
Právní forma: akciová společnost  
Sídlo společnosti: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
Identifikační číslo: 25677888

### 2.1 Portfolio manažeři:

#### **RNDr. Jiří Sušický, MBA**

Vzdělání: Matematicko-fyzikální fakulta University Karlovy  
Arizona State University v USA  
Povolení k činnosti makléře

Praxe: analytik ve společnosti Citibank, a.s.  
analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. (1994-1996)  
od r. 1996 manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, ČSOB Asset Management  
od r. 2011 ředitel útvaru správy aktiv ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

#### **Ing. Radim Kotrouš, CFA**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute  
Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

Praxe: Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001 – 31. 7. 2003)  
Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost (1. 8. 2003 – doposud)



# 3

## 3 INFORMACE O DEPOZITÁŘI

Depozitářem Penzijní společnosti i všech společností obhospodařovaných fondů je na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře:

Společnost:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle
Identifikační číslo:	64948242

Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

# 4

## 4 INFORMACE O MAJETKU FONDU K 30. 6. 2017

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této pololetní zprávy:

Identifikace majetku Fondu	ISIN	% hodnoty majetku Fondu	Požizovací cena v Kč	Reálná hodnota k 30. 6. 2017 v Kč
Bankovní účty a depozita		38,15	200 464 568	200 464 568
ČSOB Akciový	770000001170	7,49	35 298 585	39 325 882
CZGB FL 09/12/20	CZ0001004113	7,16	37 349 889	37 599 801
KBC PLATO IIF EURO EQUITY-IC	BE0947890068	6,36	30 003 590	33 397 824
KBC PLATO INST INDEX NO AMER-IC	BE0947892080	6,30	29 002 542	33 069 880
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	2,97	15 065 089	15 581 925
SPDR S+P 500 ETF TRUST	US78462F1030	2,22	11 930 791	11 654 567
ERSTE GROUP Float 12/02/19	AT0000A1AUY6	1,64	8 579 998	8 619 554
LLOYDS BANK PLC Float 12/01/21	XS1143451992	1,35	7 000 000	7 076 127
DEUTSCHE BANK AG LONDON Float 06/23/21	XS1437011585	1,21	6 294 000	6 332 642
BPCE SA Float 02/04/23	FR0013110103	1,15	6 000 000	6 021 770
TOTAL SA	FR0000120271	1,12	6 188 116	5 896 023
LEASEPLAN CORP 11/19/20	XS1322528230	1,06	5 500 000	5 558 575

# 5

## 5 SKLADBA MAJETKU FONDU K 30. 6. 2017 A ZMĚNY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodné době došlo k navýšení termínovaných vkladů, poklesu podílů dluhopisů a tedy poklesu citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb. Důvodem změny v portfoliu bylo očekávání růstu úrokových sazeb a očekávání poklesu cen dluhopisů. V případě akciové části nedošlo k žádným zásadnějším změnám.

Składba majetku	v Kč	Podíl
Bankovní účty a depozita	200 464 568	38,15%
Akcie	89 876 098	17,10%
Dluhové cenné papíry	125 582 879	23,90%
Podílové listy	105 793 586	20,13%

# 6

## 6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti byla z majetku fondu za rozhodné období vyplacena odměna ve výši 2 285 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

**Úplata za obhospodařování činí 1 %** z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

**Úplata za zhodnocení činí nejvýše 15 %\*** z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

\*Od 1. 1. 2017 se úplata za zhodnocení změnila z hodnoty 10% na 15%.

\*Do 30. 6. 2017 nebyla úplata za zhodnocení aplikována.

# 7

## 7 INFORMACE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na důchodovou jednotku k rozhodnému období a za 3 uplynulá období:

	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 30. 6. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v Kč	517 162 071	402 584 152	306 974 996	255 804 386
Hodnota připadající na důchodovou jednotku	1,1318	1,1158	1,0464	1,0821

V Praze dne 28. srpna 2017

Marie Zemanová  
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb  
člen představenstva

ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

## Pololetní zpráva

k 30. 6. 2017

ČSOB dynamického účastnického fondu  
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

zveřejněná v souladu s § 59 zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření



Penzijní  
společnost

## OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti .....	3
2	Informace o správci portfolia .....	4
2.1	Portfolio manažerů:.....	4
3	Informace o depozitáři .....	5
4	Informace o majetku Fondu k 30. 6. 2017 .....	6
5	Skladba majetku Fondu k 30. 6. 2017 a změny majetku v rozhodném období.....	7
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu .....	7
7	Informace o fondovém vlastním kapitálu .....	8

# 1

## 1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

Obhospodařovatel:	<b>ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB</b>
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku:	26. 10. 1994
Identifikační číslo:	61859265
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Povolení k činnosti penzijní společnosti ze dne: 6. 9. 2012

### Předmět činnosti:

- činnosti související s činností penzijní společnosti
- provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu Stabilita
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření

# 2

## 2 INFORMACE O SPRÁVCI PORTFOLIA

Správu portfolia ČSOB dynamického účastnického fondu ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) po celou rozhodnou dobu zajišťuje na základě smlouvy o obhospodařování ze dne 2. 1. 2013

Společnost: **ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**  
Právní forma: akciová společnost  
Sídlo společnosti: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
Identifikační číslo: 25677888

### 2.1 Portfolio manažeři:

#### **RNDr. Jiří Sušický, MBA**

Vzdělání: Matematicko-fyzikální fakulta University Karlovy  
Arizona State University v USA  
Povolení k činnosti makléře

Praxe: analytik ve společnosti Citibank, a.s.  
analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. (1994-1996)  
od r. 1996 manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, ČSOB Asset Management  
od r. 2011 ředitel útvaru správy aktiv ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

#### **Ing. Radim Kotrouš, CFA**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute  
Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

Praxe: Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001 – 31. 7. 2003)  
Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost (1. 8. 2003 – doposud)



# 3

## 3 INFORMACE O DEPOZITÁŘI

Depozitářem Penzijní společnosti i všech společností obhospodařovaných fondů je na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře:

Společnost:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle
Identifikační číslo:	64948242

Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

# 4

## 4 INFORMACE O MAJETKU FONDU K 30. 6. 2017

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této pololetní zprávy:

Identifikace majetku Fondu	ISIN	% hodnoty majetku Fondu	Požizovací cena v Kč	Reálná hodnota k 30. 6. 2017 v Kč
Bankovní účty a depozita		16,94	55 137 460	55 137 460
SPDR S+P 500 ETF TRUST	US78462F1030	9,88	31 382 572	32 155 504
ČSOB Akciový	770000001170	7,58	22 583 990	24 681 225
KBC PLATO INST INDEX NO AMER-IC	BE0947892080	6,95	20 792 979	22 627 220
KBC Equity Fund America	BE0126162628	3,33	10 548 442	10 848 117
TOTAL SA	FR0000120271	2,68	8 963 924	8 730 649
SAP AG	DE0007164600	2,44	6 780 632	7 930 500
BAYER AG ORD REG	DE000BAY0017	2,10	6 851 017	6 838 205
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	1,89	5 779 383	6 165 846
ING GROEP NV	NL0011821202	1,82	4 712 846	5 933 168
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	1,79	6 455 473	5 826 632
AXA	FR0000120628	1,74	5 255 805	5 646 332
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	1,61	4 517 176	5 234 390
SANOFI	FR0000120578	1,55	5 030 325	5 046 414
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,53	4 464 564	4 989 893
DAIMLER AG	DE0007100000	1,53	5 293 571	4 990 148
UNILEVER PLC	NL0000009355	1,52	4 154 462	4 936 395
BASF SE	DE000BASF111	1,44	4 632 587	4 673 136
INDITEX	ES0148396007	1,33	3 857 464	4 314 028
VINCI SA	FR0000125486	1,26	3 400 313	4 110 860
ERSTE GROUP Float 12/02/19	AT0000A1AUY6	1,25	4 039 543	4 053 302
FRESENIUS SE a CO KGAA	DE0005785604	1,18	3 668 125	3 834 084
BANQUE NATIONALE DE PARIS	FR0000131104	1,17	2 904 719	3 799 270
SAFRAN SA	FR0000073272	1,10	2 878 474	3 573 208
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	1,02	2 832 357	3 330 367

# 5

## 5 SKLADBA MAJETKU FONDU K 30. 6. 2017 A ZMĚNY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodné době došlo k navýšení termínovaných vkladů, poklesu podílů dluhopisů a tedy poklesu citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb. Důvodem změny v portfoliu bylo očekávání růstu úrokových sazeb a očekávání poklesu cen dluhopisů. V případě akciové části nedošlo k žádným zásadnějším změnám.

Skladba majetku	v Kč	Podíl
Bankovní účty a depozita	55 137 460	16,94%
Akcie	185 821 307	57,09%
Podílové listy	58 156 563	17,86%
Dluhové cenné papíry	21 487 126	6,60%

# 6

## 6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti byla z majetku fondu za rozhodné období vyplacena odměna ve výši 1 366 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

**Úplata za obhospodařování činí max 1\* %** z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

**Úplata za zhodnocení činí nejvýše 15 %** z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

\*Od 1. 1. 2017 se úplata za zhodnocení změnila z hodnoty 10% na 15%.

\*Do 30. 6. 2017 nebyla úplata za zhodnocení aplikována.

# 7

## 7 INFORMACE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na důchodovou jednotku k rozhodnému období a za 3 uplynulá období:

	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 30. 6. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v Kč	319 948 273	230 830 408	147 645 786	114 867 002
Hodnota připadající na důchodovou jednotku	1,2159	1,1792	1,0408	1,1192

V Praze dne 28. srpna 2017

Marie Zemanová  
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb  
člen představenstva

ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB