

Pololetní zpráva
k 30. 6. 2019

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

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

OBSAH

1	Základní informace	2
2	Seznam fondů obhospodařovaných penzijní společností	3
3	Seznam členů představenstva penzijní společnosti	4
4	Seznam členů dozorčí rady penzijní společnosti	5
5	Seznam vedoucích zaměstnanců a jejich funkce.....	5
6	Informace o správci portfolia	6
7	Informace o depozitáři	7
8	Obchodníci s cennými papíry	8

1

1 ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB
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 v platném znění za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního 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. 2019 do 30. 6. 2019 pracovalo představenstvo ve složení:

Marie Zemanová

generální ředitelka

Marie Zemanová je od roku 2015 generální ředitelkou ČSOB Penzijní společnosti a předsedkyní představenstva. Ve skupině ČSOB působí od roku 2002, kdy nastoupila do útvaru 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. 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.

Aleš Zíb

ředitel ekonomického úseku

Aleš Zíb zastává v ČSOB Penzijní společnosti od poloviny roku 2017 pozici člena představenstva zodpovědného za ekonomický úsek, tj. za oblasti financí, investic a řízení rizik. Do skupiny ČSOB nastoupil v roce 2000 a postupně v ní působil na různých pozicích v oblastech strategických projektů, financí a asset managementu. V letech 2012 až 2017 byl členem představenstva ČSOB Asset Management zodpovědným za správu portfolií a finance. Působil také ve správní radě Fondu udržitelnosti Římskokatolické církve (2013–2017) a v sekci Asset Managementu v Asociaci pro kapitálový trh (2009–2017). Je absolventem Českého vysokého učení technického, Fakulty jaderné a fyzikálně inženýrské a Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty financí a účetnictví. Získal rovněž certifikát ACCA (Association of Chartered Certified Accountants).

Petr Laštovka

ředitel provozního úseku

Petr Laštovka zastává v ČSOB Penzijní společnosti od prosince roku 2018 pozici člena představenstva zodpovědného za provozní úsek, tj. oblast klientských služeb, operations, aplikační podpory a digitalizace. Ve skupině ČSOB působí od roku 2011. V Českomoravské stavební spořitelně řídil oblast IT a implementaci nového transakčního systému. Během své profesní kariéry získal řadu zkušeností v oblasti IT, digitální transformace, strategického plánování nebo i výzkumu a vývoje v sektoru telekomunikací. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze.

4

4 SEZNAM ČLENŮ DOZORČÍ RADY PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

V období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 pracovala dozorčí rada ve složení:

Jiří Vévoda	předseda
Hélène Goessaert	členka
Martin Vašek	člen

Pozn: Pan Jiří Vévoda se stal členem dozorčí rady CSOB Penzijní společnosti od 31. 1. 2019. Nahradil tak paní Marcelu Suchánkovou, která ke stejnému datu ukončila členství v dozořní radě.

5

5 SEZNAM VEDOUCÍCH ZAMĚSTNANCŮ A JEJICH FUNKCE

Marie Zemanová	generální ředitelka
Aleš Zíb	ředitel ekonomického úseku
Petr Laštovka	ředitel provozního úseku
Luboš Veselý ¹	obchodní ředitel

¹ Pracovní poměr Luboše Veselého skončil k 30. 6. 2019.

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

Portfolio manažeri:

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)

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 PAPIŘY

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

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
Canada Square, Canary Wharf
London
E14 5LB

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
Praha 4 140 00
045244782

Československá obchodní banka, a.s.
Radlická 333/150
150 57 Praha 5
00001350

Deutsche Bank AG
1Great Winchester St
LONDON EC2N 2DB
Great Britain

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
Peterborough Court 133 Fleet Street
LONDON
EC4A 2BB

ING BANK N.V.
Českomoravská 2420/15
190 00 Praha 9
49279866

J. P. Morgan Securities Ltd./Bournemouth
London Wall 125, London
Spojené království Velké Británie
fc10251485

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33, čp. 969
114 07 Praha 1
45317054

PPF Banka a.s.
Evropská 2690/17
160 41 Praha 6
47116129

Patria Finance, a.s.
Jungmannova 745/24
11000 Praha 1
26455064

RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH CSO
Am Stadtpark 9
1030 Vienna

UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC, A.S.
Na Příkopě 858/20
113 80 Praha 1
64948242

WOOD & Company Financial Services, a. s.
Václavské nám. 772/2
110 00 Praha 1
26503808

V Praze dne 21. srpna 2019

Marie Zemanová
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb
člen představenstva

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

**Pololetní zpráva
k 30. 6. 2019**

**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, v platném znění

OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti	12
2	Informace o správci portfolia	13
3	Informace o depozitáři	14
4	Skladba a změny ve skladbě majetku	15
5	Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % majetku fondu	16
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu	17
7	Informace o majetku fondu.....	18

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:	ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB
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, ve znění pozdějších předpisů, za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního 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

Portfolio manažeri:

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 SKLADBA A ZMĚNY VE SKLADBĚ MAJETKU

4.1 Majetek Fondu k 31. 12. 2018

Aktivum	Podíl v portfoliu	Hodnota v tis. Kč
Státní dluhopisy	87,8 %	42 994 384
Pohledávky za bankami	7,8 %	3 844 854
Bankovní dluhopisy	2,5 %	1 211 509
Ostatní dluhopisy	1,7 %	816 922
Akcie	0,1 %	32 384
Ostatní aktiva	0,1 %	44 643
Celkem	100 %	48 944 696

4.2 Majetek Fondu k 30. 6. 2019

Aktivum	Podíl v portfoliu	Hodnota v tis. Kč
Státní dluhopisy	91,1 %	45 966 766
Pohledávky za bankami	5,2 %	2 602 189
Bankovní dluhopisy	2,6 %	1 312 078
Ostatní dluhopisy	0,5 %	252 287
Ostatní aktiva	0,6 %	309 642
Celkem	100 %	50 442 962

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. 2019 v Kč
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	14,3%	6 790 289 499	6 772 622 610
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	9,8%	4 592 371 984	4 646 666 509
CZGB 3.85 09/21	CZ0001002851	8,6%	4 004 201 050	4 040 939 500
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	8,3%	3 573 706 000	3 930 404 610
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	7,3%	3 570 636 900	3 432 560 886
CZGB 2.4 09/25	CZ0001004253	7,3%	3 475 593 403	3 431 717 300
CZGB 3,75 2020	CZ0001001317	6,9%	3 151 587 424	3 262 180 073
CZGB FL09/12/20	CZ0001004113	5,4%	2 517 717 378	2 528 983 400
CZGB 15/05/30	CZ0001004477	5,1%	2 419 520 000	2 420 919 356
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	4,3%	2 030 952 000	2 040 163 733
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	3,3%	1 515 560 000	1 561 416 000
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	3,2%	1 593 557 700	1 493 473 510
CSOB BK FL 21	CZ0003704702	2,1%	1 000 000 000	1 000 000 000
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	2,0%	906 180 000	922 395 292
CZGB 4,7 09/22	CZ0001001945	1,5%	722 179 577	707 595 839
CZGB 2.75 07/29	CZ0001005375	1,4%	649 240 000	648 459 427
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1,3%	611 960 000	631 416 500
CZGB 5.7 05/24	CZ0001002547	1,2%	589 303 460	568 878 600
CZGB 2.4 09/25	CZ0001004253	1,1%	558 500 000	536 560 102
CZGB 0 07/17/19	CZ0001004717	1,1%	508 300 000	499 565 000

6

6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku fondu odměna v odhadované výši 189 631 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. 2019	Stav k 30. 6. 2018	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 30. 6. 2016
Majetek fondu v tis. Kč	50 442 962	47 569 301	46 682 011	44 185 124
Výsledek hospodaření v tis. Kč	255 769	164 611	117 394	168 311

V Praze dne 21. srpna 2019

Marie Zemanová
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb
člen představenstva

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

Pololetní zpráva
k 30. 6. 2019

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, v platném znění

OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti	21
2	Informace o správci portfolia	22
3	Informace o depozitáři	23
4	Informace o majetku Fondu	24
5	Skladba majetku Fondu a změny majetku v rozhodném období	24
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu	25
7	Informace o fondovém vlastním kapitálu	26

1

1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

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

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. 2019

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. 2019 v Kč
Bankovní účty a depozita		53,27	1 875 571 331	1 875 571 331
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	22,60	802 845 564	789 156 793
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	13,71	474 461 842	478 738 978
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	3,89	133 757 000	135 995 155
CZGB FL 09/12/20	CZ0001004113	2,31	81 064 962	80 534 867
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	2,11	78 726 542	73 801 656
CZGB 15/05/30	CZ0001004477	1,35	47 047 500	47 141 699

5

5 SKLADBA MAJETKU FONDU K 30. 6. 2019 A ZMĚNY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodné době došlo k mírnému snížení termínovaných vkladů a hotovosti. Snížen byl i podíl variabilně úročených dluhopisů a navýšena byla pozice v dlouhodobých státních dluhopisech. Citlivosti portfolia na pohyb úrokových sazeb byla nadále udržována nízká. Hlavním důvodem aktuální skladby portfolia je inverzní tvar výnosové křivky a očekávání stability základních úrokových sazeb stanovovaných ČNB.

Skladba majetku	v Kč	Podíl
Bankovní účty a depozita	1 875 571 331	53,27%
Dluhové cenné papíry	1 645 542 549	46,73%

6

6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019 odměna ve výši 6 554 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.

7

7 INFORMACE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na důchodovou jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období.

	Stav k 30. 6. 2019	Stav k 30. 6. 2018	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 30. 6. 2016
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v Kč	3 491 559 652	2 824 985 435	2 081 667 920	1 291 294 283
Hodnota připadající na důchodovou jednotku	1,0378	1,0251	1,0425	1,0430

V Praze dne 21. srpna 2019

Marie Zemanová
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb
člen představenstva

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

Pololetní zpráva

k 30. 6. 2019

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, v platném znění

OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti	29
2	Informace o správci portfolia	30
3	Informace o depozitáři	31
4	Informace o majetku Fondu	32
5	Skladba majetku Fondu a změny majetku v rozhodném období	33
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu	33
7	Informace o fondovém vlastním kapitálu	34

1

1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

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

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

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. 2019

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. 2019 v Kč
Bankovní účty a depozita		48,25	613 803 382	613 803 382
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	23,06	294 597 200	289 228 012
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	8,13	101 075 000	101 967 833
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	3,34	41 156 000	41 844 663
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	1,61	21 613 291	20 259 278
CZGB 15/05/30	CZ0001004477	1,50	18 819 000	18 856 680
BPCE FL 02/23	FR0013110103	1,44	18 066 600	18 109 650
ERSTBK FL 12/19	AT0000A1AU6	1,16	14 559 273	14 576 242

5

5 SKLADBA MAJETKU FONDU K 30. 6. 2019 A ZMĚNY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodné době došlo k mírnému snížení termínovaných vkladů a hotovosti. Snížen byl i podíl variabilně úročených dluhopisů a navýšena byla pozice v dlouhodobých státních dluhopisech. Nízká citlivosti portfolia na pohyb úrokových sazeb byla nadále udržována. Hlavním důvodem aktuální skladby portfolia je inverzní tvar výnosové křivky a očekávání stability základních úrokových sazeb stanovovaných ČNB.

Składba majetku	v Kč	Podíl
Bankovní účty a depozita	613 803 382	48,25%
Dluhové cenné papíry	658 308 289	51,75%

6

6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019 odměna ve výši 5 896 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.

7

7 INFORMACE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU

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

	Stav k 30. 6. 2019	Stav k 30. 6. 2018	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 30. 6. 2016
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v Kč	1 254 508 366	1 001 492 993	775 606 994	507 234 848
Hodnota připadající na důchodovou jednotku	1,0089	1,0017	1,0217	1,0272

V Praze dne 21. srpna 2019

Marie Zemanová
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb
člen představenstva

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

Pololetní zpráva
k 30. 6. 2019

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, v platném znění

OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti	37
2	Informace o správci portfolia	38
3	Informace o depozitáři	39
4	Informace o majetku Fondu	39
5	Skladba majetku Fondu a změny majetku v rozhodném období	40
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu	40
7	Informace o fondovém vlastním kapitálu	41

1

1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

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

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

Portfolio manažeri:

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. 2019

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. 2019 v Kč
FU S&P500 SEP19	S&P500 SEP19	16,18	204 172 969	204 107 548
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	9,52	121 206 570	120 100 488
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	7,05	84 391 167	88 919 909
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	6,47	80 860 000	81 574 267
KBC PLATO AMER	BE0947892080	6,28	62 484 326	79 189 572
KBC PLATO WORLD	BE6295956740	6,11	68 533 825	77 114 212
CZGB 15/05/30	CZ0001004477	5,30	65 078 179	66 856 358
CZGB 2.75 07/29	CZ0001005375	3,67	43 148 000	46 238 340
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	1,76	21 192 000	22 241 011
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	1,46	17 854 000	18 388 778
EUC Float 11/22	CZ0003517724	1,20	15 000 000	15 082 133
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1,16	14 203 500	14 572 789
BNP Float 03/25	XS1799097073	1,00	12 840 000	12 570 870

5

5 SKLADBA MAJETKU FONDU K 30. 6. 2019 A ZMĚNY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodné době došlo ke snížení termínovaných vkladů a hotovosti. Snížen byl i podíl variabilně úročených dluhopisů a navýšena byla pozice v dlouhodobých státních dluhopisech. Hlavním důvodem aktuální skladby portfolia je vyvážený charakter portfolia. V případě akciové části došlo k mírnému snížení zastoupení akcií po silném růstu v první polovině roku 2019.

Skladba majetku	v Kč	Podíl
Dluhové cenné papíry	581 031 446	45,40%
Bankovní účty a depozita	366 026 344	28,60%
Podílové listy	156 303 784	12,21%
Akcie	144 515 082	11,29%
Ostatní aktiva	31 808 267	2,50%

Viz výše je zachycen účetní pohled. Při ekonomickém pohledu – po úpravě o derivátové obchody - činí podíl akciové složky 40,22 %.

6

6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019 odměna ve výši 5 648 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.

7

7 INFORMACE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU

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

	Stav k 30. 6. 2019	Stav k 30. 6. 2018	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 30. 6. 2016
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v Kč	1 261 551 973	846 657 380	517 162 071	306 974 996
Hodnota připadající na důchodovou jednotku	1,1654	1,1293	1,1318	1,0464

V Praze dne 21. srpna 2019

Marie Zemanová
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb
člen představenstva

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

Pololetní zpráva

k 30. 6. 2019

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, v platném znění



**Penzijní
společnost**

OBSAH

1	Základní informace o penzijní společnosti	44
2	Informace o správci portfolia	45
3	Informace o depozitáři	46
4	Informace o majetku Fondu	47
5	Skladba majetku Fondu a změny majetku v rozhodném období	47
6	Výše úplaty za obhospodařování Fondu	48
7	Informace o fondovém vlastním kapitálu	49

1

1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

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

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

Portfolio manažeri:

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. 2019

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. 2019 v Kč
FU S&P500 SEP19	S&P500 SEP19	51,29	622 499 405	622 198 816
FU ESTOXX SEP19	ESTOXX SEP19	9,96	118 088 588	120 823 546
KBC PLATO AMER	BE0947892080	4,91	48 210 867	59 561 629
KBC PLATO WORLD	BE6295956740	4,80	51 771 604	58 253 373
TOTAL SA	FR0000120271	1,25	14 318 954	15 113 334
SAP AG EUR	DE0007164600	1,11	9 761 507	13 464 069

5

5 SKLADBA MAJETKU FONDU K 30. 6. 2019 A ZMĚNY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodné době došlo k mírnému zvýšení podílu termínovaných vkladů a hotovosti. V případě akciové části došlo k mírnému snížení zastoupení akcií po silném růstu v první polovině roku 2019.

Skladba majetku	v Kč	Podíl
Bankovní účty a depozita	778 224 115	63,03%
Akcie	245 531 362	19,89%
Podílové listy	117 815 002	9,54%
Ostatní aktiva	93 066 152	7,54%

Viz výše je zachycen účetní pohled. Při ekonomickém pohledu – po úpravě o derivátové obchody - činí podíl akciové složky 89,62 %.

6

6 VÝŠE ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019 odměna ve výši 5 211 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.

7

7 INFORMACE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU

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

	Stav k 30. 6. 2019	Stav k 30. 6. 2018	Stav k 30. 6. 2017	Stav k 30. 6. 2016
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v Kč	1 212 668 414	678 003 281	319 948 273	147 645 786
Hodnota připadající na důchodovou jednotku	1,2902	1,2254	1,2159	1,0408

V Praze dne 21. srpna 2019

Marie Zemanová
předsedkyně představenstva

Aleš Zíb
člen představenstva

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