

POLOLETNÍ ZPRÁVA

KB Penzijní společnost, a.s.

Pololetní zpráva **KB Penzijní společnosti, a.s., Praha 5, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČ:61860018**, je vyhotovena za období leden až červen 2015. Pololetní zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 117/2012 Sb. (k § 67 zákona o důchodovém spoření a § 59 zákona o doplňkovém penzijním spoření).

NA PARTNERSTVÍ ZÁLEŽÍ



Obsah

1. Pololetní zpráva KB Penzijní společnosti, a.s.	3-5
2. Pololetní zpráva – důchodové a účastnické fondy	6-41
A. Účastnické fondy	7-23
B. Důchodové fondy.....	24-41
3. Pololetní zpráva - Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.....	42-44

KONTAKTNÍ ÚDAJE

KB Penzijní společnost, a.s.

náměstí Junkových 2772/1

155 00 Praha 5

email: kbps@kbps.cz

internet: www.kbps.cz

Klientská infolinka KB Penzijní společnosti:

[+420 955 529 999](tel:+420955529999)

Další informace

Informace o produktech a službách KB PS jsou dostupné z hlavní stránky www.kbps.cz

1. Pololetní zpráva KB Penzijní společnosti, a.s.

Profil společnosti

KB Penzijní společnost, a.s. (dále jen KB PS) vznikla transformací Penzijního fondu Komerční banky (dále jen PF KB) na základě zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Účastníci a příjemci dávek z PF KB se tak ze zákona stali účastníky Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s., který je obhospodařován KB PS.

Měřeno počtem účastníků v transformovaném fondu je KB PS jednou z největších penzijních společností na českém trhu. Finanční síla a stabilita akcionáře, významné postavení a dlouholeté zkušenosti z působení na trhu penzijního připojištění jsou zárukou bezpečného spoření na stáří pro širokou skupinu obyvatel ČR.

KB PS pro nabízení svých produktů a obsluhu stávajících účastníků využívá rozsáhlé síť poboček Komerční banky, Modré pyramidy stavební spořitelny a externích smluvních partnerů na celém území ČR. Na všech těchto kontaktních místech mohou zájemci a účastníci uzavírat smlouvy o důchodovém spoření a doplňkovém penzijním spoření, provádět ve svých smlouvách změny či získávat informace.

Akcionář

Jediným akcionářem KB Penzijní společnosti je Komerční banka, a.s. zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360.

Členové představenstva

Ing. Pavel Racoča, MIA, předseda představenstva, výkonný ředitel

Ing. Vojtěch Kubec, místopředseda představenstva, ředitel úseku obchod a marketing

Ing. Mgr. Petr Strnad, člen představenstva, ředitel úseku provoz

Dozorčí rada

Ing. Vladimír Jeřábek, předseda

Ing. Petr Slabý, místopředseda

Ing. Jiří Šperl, člen

Ing. David Formánek, člen

Ing. Kamil Kočí, člen

Ing. Jan Pokorný, MBA, člen

Auditní výbor

Ing. Ida Balusková, předseda

Ing. Pavel Suchý, místopředseda

Ing. Martin Pithart, člen

Depozitář fondů

Depozitářem pro všechny důchodové a účastnické fondy, včetně transformovaného, je:

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

IČ: 45 24 47 82

Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy, které obhospodařuje KB Penzijní společnost, a.s.

Činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy, které obhospodařuje

KB Penzijní společnost, a.s., vykonávaly po celé rozhodné období (od 1. 1. 2014 – 30. 6. 2015):

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15

- IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524
- Činnost obhospodařovatele byla vykonávána pro všechny fondy ve správě KB Penzijní společnosti, a.s.
- Svou činnost provádí na základě zákona 240/2013 Sb.

AXA investiční společnost¹, a.s., se sídlem Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2

- IČ: 64579018, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7462
- Činnost obhospodařovatele byla vykonávána pouze pro 2 důchodové fondy – KB konzervativní důchodový fond a KB důchodový fond státních dluhopisů
- Svou činnost provádí na základě zákona 240/2013 Sb.

¹ Ve sledovaném období společnost AXA investiční společnost, a.s. neobhospodařovala žádný majetek ve fondech KB Penzijní společnosti, a.s.

Společnost obhospodařovala k 30. 6. 2015 3 účastnické fondy, 4 důchodové fondy a jeden transformovaný fond

Účastnické fondy	KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
Důchodové fondy	KB důchodový fond státních dluhopisů KB Penzijní společnosti, a.s. KB konzervativní důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB vyvážený důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB dynamický důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s.
Transformované fondy	Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

2. Pololetní zpráva – důchodové a účastnické fondy

Pololetní zpráva jednotlivých důchodových a účastnických fondů obsahuje údaje za dané období o:

- názvu fondu,
- identifikačním označením přiděleném ČNB penzijní společnosti, která fondy obhospodařuje,
- portfolio manažerech fondů,
- všech depozitářích fondů,
- osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku ve fondech, pokud je touto osobou kontrolován stav více než 1% majetku fondu,
- Identifikaci majetku ve fondech, jejichž hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, ke kterému bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období,
- skladbě a změnách majetku ve fondech,
- úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku ve fondech,
- fondovém vlastním kapitálu ve fondech a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu důchodovou nebo penzijní jednotku k 30. červnu rozhodného období.

A. Účastnické fondy	KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB zajištěný účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. ² KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
B. Důchodové fondy	KB důchodový fond státních dluhopisů KB Penzijní společnosti, a.s. KB konzervativní důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB vyvážený důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB dynamický důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s.

² Rozhodnutím České národní banky ze dne 19. 12. 2014 vyhověl regulátor žádosti KB Penzijní společnosti a povolil sloučení KB zajištěného účastnického fondu (zanikající fond) s KB Vyváženým účastnickým fondem (přejímající fond). Fond zanikl dne 1. 2. 2015.

A. ÚČASTNICKÉ FONDY

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237513
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČ 61860018, Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 01. 01. 2013
Údaje o portfoliu manažerech fondu	Investiční kapitálová společnost KB, a.s. , se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15 IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 Portfolio manažeři: Ing. Pavel Roštok, Ing. Zdeněk Straka (do 30. 6. 2015), Ing. David Netušil (od 30. 6. 2015)
Údaje o depozitáři fondu	Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00 IČ: 45 24 47 82 Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář fondu.

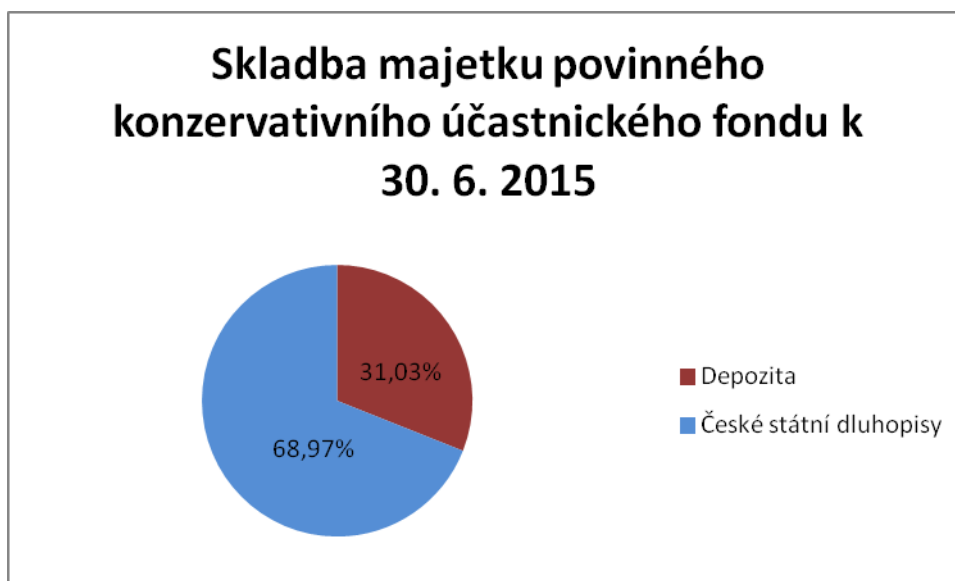
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu³

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem ⁴	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	21 184	216 688 709,25	218 290 763	30,43%
ST.DLUHOP. 4,60/18	CZ0001000822	8 660	97 188 683,02	101 905 828	14,20%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	7 489	79 502 569,76	80 885 153	11,27%
ST.DLUHOP. 1,5 10/19	CZ0001003834	6 821	71 959 081,02	72 167 317	10,06%
TV CITI BANK			61 700 000,00	61 713 525	8,60%
Běžné účty u KB				59 455 760	8,29%
TV UNICREDIT			47 800 000,00	47 869 886	6,67%
TV ING			26 900 000,00	26 919 256	3,75%
Běžné účty u ČS				26 665 790	3,72%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	1 813	21 275 324,12	21 542 469	3,00%

³ Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v CZK

⁴ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou Tržní cena celkem s AÚV

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2015



Majetek v povinném konzervativním fondu tvořily v prvním pololetí roku 2015 primárně dluhopisy (69 %) a depozita (31 %). Podíl dluhopisů ve srovnání s koncem roku 2014 mírně poklesl (ze 72% na 69%). Největší pozicí fondu byl český státní dluhopis ST.DLUHOP. VAR/17, který tvořil 30,4 % majetku. Neméně významnou pozicí byl i ST.DLUHOP. 4,6/18 (14,2 %) a ST.DLUHOP. 4,00/17 (11,3 %). V oblasti vkladů dominovaly běžné účty v Komerční bance (8,29 %). Aktiva pod správou pokračovala v růstu, přičemž ke konci června se pohybovala na úrovni 714 mil. Kč. Hodnota penzijní jednotky se v prvních 6 měsících snížila o 0,14 %.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2015 – 30. 6. 2015

- za obhospodařování majetku	1 154 068,28 CZK
- za zhodnocení majetku	160 320,57 CZK

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícímu na penzijní jednotku

Povinný konzervativní fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2015	714 861 530,09	1,0155
30. 6. 2014	279 816 945,10	1,0131
30. 6. 2013	39 716 232,77	1,0001

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	717 416
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	222 624
v tom: splatné na požádání	86 122
ostatní pohledávky	136 502
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Dluhové cenné papíry	494 792
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	717 416
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Ostatní pasiva	2 554
Rezervy	0
v tom: na daně	0
Vlastní kapitál	714 862
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	712 453
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	3 460
Zisk nebo ztráta za účetní období	-1 051

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	695
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	542
výnosy z ostatních aktiv	153
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-1 314
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-432
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-1 051

KB zajištěný účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (zánik k 1. 2. 2015)

Údaje k datu zániku 1. 2. 2015

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237556
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČ 61860018, Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 01. 01. 2013
Údaje o portfolio manažerech fondu	Investiční kapitálová společnost KB, a.s. , se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15 IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 Portfolio manažeři: Ing. Pavel Roštok, Ing. Zdeněk Straka
Údaje o depozitáři fondu	Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00 IČ: 45 24 47 82 Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář fondu.
Sloučení fondu	Rozhodnutím České národní banky ze dne 19. 12. 2014 vyhověl regulátor žádosti KB Penzijní společnosti a povolil sloučení KB zajištěného účastnického fondu (zanikající fond) s KB Vyváženým účastnickým fondem (přejímající fond). Fond zanikl dne 1. 2. 2015. K tomuto datu byly veškeré prostředky klientů uloženy na běžných účtech v bankách.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2015 – 31. 1. 2015

- za obhospodařování majetku	10 733,46 CZK
- za zhodnocení majetku	124,34 CZK

KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237548
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČ 61860018, Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 01. 01. 2013
Údaje o portfolio manažerech fondu	Investiční kapitálová společnost KB, a.s. , se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15 IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 Portfolio manažeři: Ing. Pavel Roštok, Ing. Zdeněk Straka (do 30. 6. 2015), Ing. David Netušil (od 30. 6. 2015)
Údaje o depozitáři fondu	Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00 IČ: 45 24 47 82 Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář fondu.

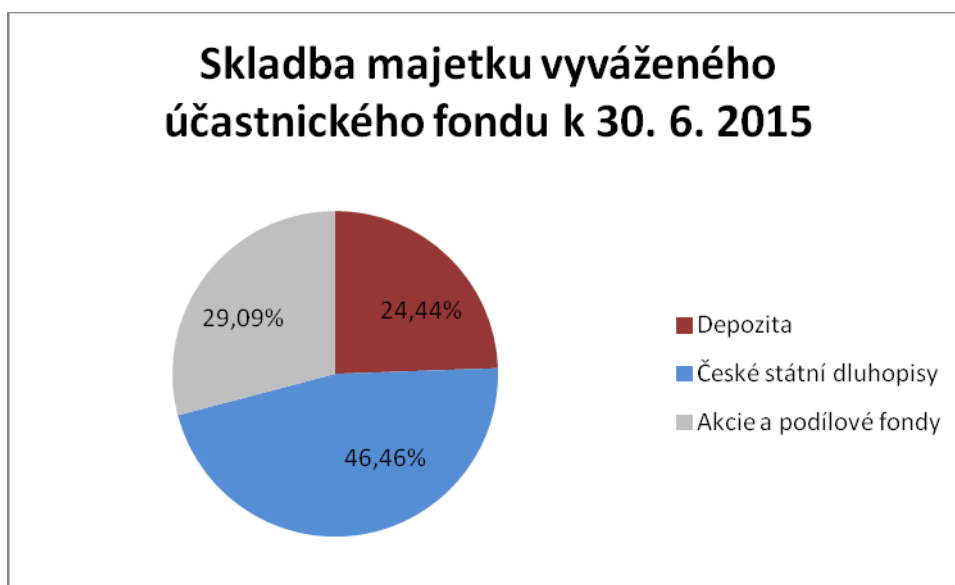
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁵	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
ST.DLUHOP. 1,5 10/19	CZ0001003834	1 976	20 639 396	20 906 409	15,97%
ST.DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1 318	15 526 646	15 783 050	12,05%
TV CITI BANK			10 400 000	10 404 827	7,95%
Běžné účty u KB			10 248 310	10 248 310	7,83%
TV UNICREDIT			8 900 000	8 902 222	6,80%
ST.DLUHOP. 4,60/18	CZ0001000822	750	8 374 715	8 825 563	6,74%
VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	4 924	7 406 392	8 391 924	6,41%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	DE0005933956	8 757	8 099 106	8 371 929	6,39%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50-C	FR0010654913	4 591	7 954 691	8 346 708	6,37%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	790	8 082 381	8 140 564	6,22%
St. pokl. poukázka 52T 12/06	CZ0001004527	6	5 997 118	5 995 259	4,58%
AMUNDI ETF MSCI WORLD	FR0010871160	726	4 248 013	4 164 094	3,18%
AMUNDI ETF MSCI EMERG MKT-B	FR0010959692	38 693	3 614 728	3 720 189	2,84%
AMUNDI ETF MSCI-ITA-PARIS	FR0010655720	1 026	2 616 278	2 879 756	2,20%

⁵ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

Běžné účty u ČS			2 447 054	2 447 054	1,87%
AMUNDI FDS - CASH USD - MUC	LU0568621378	900	1 865 634	2 217 744	1,69%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2015



Aktiva pod správou ve vyváženém účastnickém fondu pokračovala v prvních šesti měsících roku v růstu a přiblížila se hranici 130 mil. Kč. Hlavní složku portfolia tvoří státní dluhopisy (46,5 %), které jsou následovány akciemi, ETF a podílovými fondy (29,1 %). Přibližně 24,4 % portfolia tvoří depozita. Nejvýznamnější pozicí ve fondu byl ST. DLUHOPIS 1,5 10/19 s 15,97 % podílem na majetku. V oblasti dynamičtějších investic se fond orientuje primárně na široce diverzifikované akciové indexy, do nichž investuje prostřednictvím ETF. Největší pozicí byl v prvním pololetí VANGUARD FTSE ALL WORLD (6,41 %), následovaný ISHARES EURO STOXX 50 UCITS (6,39 %) a AMUNDI ETF EURO STOXX 50-C (6,37 %). Portfolio manažeři fondu preferují v posledních několika měsících primárně evropské akciové indexy, které by měly těžit z kvantitativního uvolňování ECB. Depozita byla v prvním pololetí uložena v CitiBank, KB, Unicredit a České spořitelně. Hodnota penzijní jednotky vzrostla v uplynulých 6 měsících o 2,47%.

Úplata určená penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2015 – 30. 6. 2015

- za obhospodařování majetku	415 032,63 CZK
- za zhodnocení majetku	273 219,99 CZK

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícímu na penzijní jednotku

Vyvážený účastnický fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2015	129 965 831,31	1,0723
30. 6. 2014	36 370 349,89	1,0281
30. 6. 2013	3 075 085,58	0,9997

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	130 949
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	32 002
v tom: splatné na požádání	12 695
ostatní pohledávky	19 307
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Dluhové cenné papíry	60 839
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 092
Ostatní aktiva	16

Pasiva celkem	130 949
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Ostatní pasiva	983
Rezervy	0
v tom: na daně	0
Vlastní kapitál	129 966
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	127 218
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 548
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 200

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	92
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	68
výnosy z ostatních aktiv	24
Výnosy z akcií a podílů	185
v tom: výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným a rozh. vlivem	0
ostatní výnosy z akcií a podílů	185
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-688
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 612
Ostatní správní náklady	-1

Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 200

KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

**Identifikační číslo
přidělené ČNB** 8080237521

Penzijní společnost **KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00,
IČ 61860018,
Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem
účinnosti 01. 01. 2013

**Údaje o portfolio
manažerech fondu** **Investiční kapitálová společnost KB, a.s.**, se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34,
č.p. 713, PSČ 110 15
IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským
soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524
Portfolio manažeři: Ing. Pavel Rožtok, Ing. Zdeněk Straka (do 30. 6. 2015),
Ing. David Netušil (od 30. 6. 2015)

**Údaje o depozitáři
fondu** **Česká spořitelna, a.s.** se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00
IČ: 45 24 47 82
Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze,
oddíl B, vložka 1171

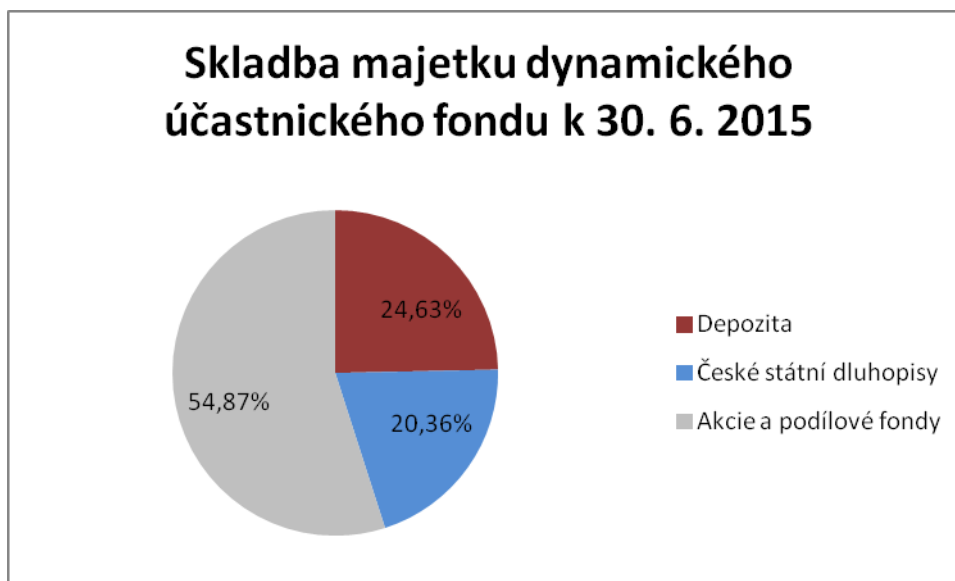
**Údaje o osobě, která
zajišťuje úschovu nebo
kontrolu více než 1 %
majetku ve fondu** Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář
fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁶	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
ST.DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1 432	16 733 656	17 148 200	16,83%
Běžné účty u ČS				9 245 404	9,07%
Běžné účty u KB				8 551 608	8,39%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	DE0005933956	6 647	6 081 022	6 354 712	6,24%
AMUNDI ETF MSCI WORLD	FR0010871160	1 074	5 237 053	6 160 106	6,05%
AMUNDI ETF MS W X EM	FR0010756114	934	5 580 930	5 546 137	5,44%
VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	3 080	4 143 299	5 249 213	5,15%
TV CITI BANK			4 000 000	4 001 044	3,93%
ST.DLUHOP. 1,5 10/19	CZ0001003834	340	3 563 882	3 597 257	3,53%
TV UNICREDIT			3 300 000	3 300 308	3,24%
AMUNDI ETF MSCI EMERG MKT-B	FR0010959692	33 151	3 119 512	3 187 346	3,13%
AMUNDI ETF MSCI-ITA-PARIS	FR0010655720	956	2 495 471	2 683 282	2,63%
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	12 646	965 153	1 120 445	1,10%
CAP GEMINI	FR0000125338	508	959 245	1 098 517	1,08%
ALTEN	FR0000071946	934	1 022 692	1 057 825	1,04%

⁶ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2015



Hodnota vlastního kapitálu dynamického účastnického fondu překročila v prvním pololetí hranici 100 mil. Kč. Nejvýznamnější pozice ve fondu byly tvořeny akciemi, ETF a podílovými fondy (54,9%). Akciové investice jsou realizovány především prostřednictvím ETF, které kopírují významné světové akciové indexy. K největším pozicím ve fondu patřil ISHARES EURO STOXX 50 UCITS (6,24 %) a AMUNDI MSCI WORLD (6,05 %). ETF fondy byly doplněny o vybrané jednotlivé akciové tituly. Objem dluhopisů v uplynulých 6 měsících poklesl ze 46 % na 20,36 %. Výrazněji se navýšil objem akcií, ETF a podílových fondů z 36 % na 54,9 %. Mírně se zvýšil i objem depozit. Hodnota penzijní jednotky vzrostla ve sledovaném období o 3,83 %. Fond patřil z hlediska výkonnosti v prvních šesti měsících k nejúspěšnějším fondům KB PS.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2015 – 30. 6. 2015

- za obhospodařování majetku	317 673,2 CZK
- za zhodnocení majetku	317 525,1 CZK

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícímu na penzijní jednotku

Dynamický účastnický fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2015	101 047 447,17	1,1223
30. 6. 2014	31 456 274,50	1,0535
30. 6. 2013	5 544 835,74	0,9997

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	101 885
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	25 098
v tom: splatné na požádání	17 797
ostatní pohledávky	7 301
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Dluhové cenné papíry	20 745
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	55 909
Ostatní aktiva	133

Pasiva celkem	101 885
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Ostatní pasiva	838
Rezervy	0
v tom: na daně	0
Vlastní kapitál	101 047
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	97 371
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	2 262
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 414

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	43
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	30
výnosy z ostatních aktiv	13
Výnosy z akcií a podílů	128
v tom: výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným a rozh. vlivem	0
ostatní výnosy z akcií a podílů	128
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	- 635
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 929
Ostatní správní náklady	- 51

Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 414

B. DŮCHODOVÉ FONDY

KB důchodový fond státních dluhopisů KB Penzijní společnosti, a.s.

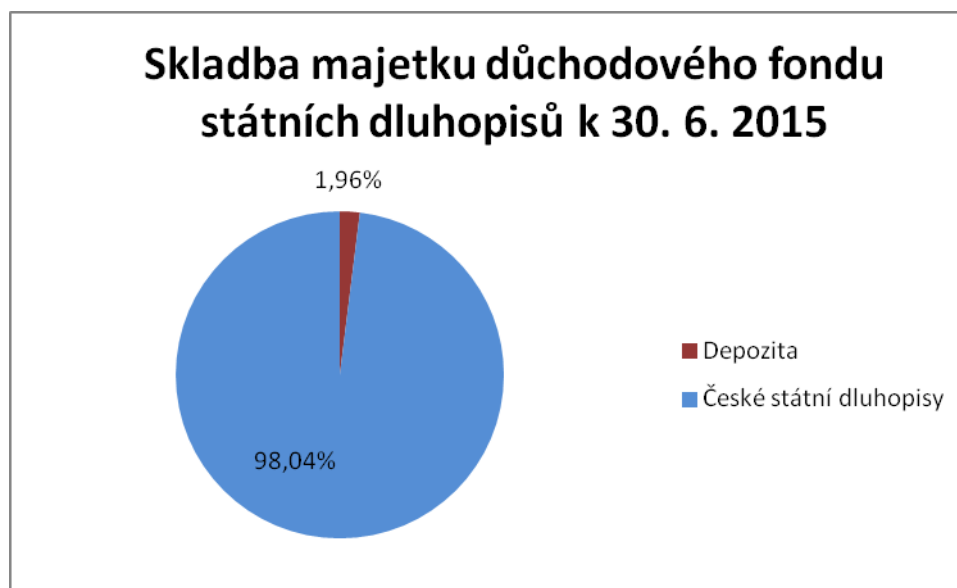
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237329
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČ 61860018, Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 01. 01. 2013
Údaje o portfolio manažerech fondu	Investiční kapitálová společnost KB, a.s. , se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15 IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 Portfolio manažeři: Ing. Pavel Roštok, Ing. Zdeněk Straka (do 30. 6. 2015), Ing. David Netušil (od 30. 6. 2015) AXA investiční společnost, a.s. ⁷ , se sídlem Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2 IČ: 64579018, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7462 Portfolio manažer: Mgr. Petr Holínský
Údaje o depozitáři fondu	Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00 IČ: 45 24 47 82 Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář fondu.

⁷ Společnost AXA investiční společnost, a.s. neobhospodařovala za sledované období žádný majetek fondu KB důchodový fond státních dluhopisů KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁸	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
St. pokl. poukázka 52T 8 MLD 16.10.2015	CZ0001004402	4	3 999 400	3 999 964	67,51%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	175	1 760 334	1 809 437	30,54%
Běžné účty u ČS				99 051	1,67%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2015



V prosinci roku 2014 skončilo v KB důchodovém fondu státních dluhopisů přechodné období, v průběhu kterého nemusel fond dodržovat přísnější limity definované pro standardní období. Výsledkem byla nutnost investovat minimálně 90% objemu fondu do dluhopisů, a to i přes nízký objem aktiv pod správou. Nejvýznamnější pozicí ve fondu se tak staly státní pokladniční poukázky SPP 52T 16. 10. 2015 (67,51 %), následované ST. DLUHOPIS 3,40/15 (30,54 %). Zbytek prostředků byl uložen v depozitech. S avizovaným ukončením 2. pilíře došlo ke změnám v oblasti regulace, které v následujících měsících umožní fondu opět navýšit podíl depozit

⁸ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

v portfoliu. Aktiva pod správou se přiblížila k hranici 6 mil. Kč. Hodnota důchodové jednotky poklesla v prvních šesti měsících o 0,08 %.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2015 – 30. 6. 2015

- za obhospodařování majetku **7 623,80 CZK**

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícímu na důchodovou jednotku

Důchodový fond státních dluhopisů		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota důchodové jednotky
30. 6. 2015	5 917 555,10	1,0098
30. 6. 2014	2 783 253,01	1,0096
30. 6. 2013	62 149,81	1,0002

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	5 925
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	116
v tom: splatné na požádání	116
ostatní pohledávky	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Dluhové cenné papíry	5 809
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	5 925
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Ostatní pasiva	7
Vlastní kapitál	5 918
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	5 911
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12
Zisk nebo ztráta za účetní období	- 5

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	1
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	1
výnosy z ostatních aktiv	0
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	- 8
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 5

KB konzervativní důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237337
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČ 61860018, Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 01. 01. 2013
Údaje o portfoliu manažerech fondu	Investiční kapitálová společnost KB, a.s. , se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15 IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 Portfolio manažeři: Ing. Pavel Roštok, Ing. Zdeněk Straka (do 30. 6. 2015), Ing. David Netušil (od 30. 6. 2015) AXA investiční společnost, a.s. ⁹ , se sídlem Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2 IČ: 64579018, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7462 Portfolio manažer: Mgr. Petr Holínský
Údaje o depozitáři fondu	Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00 IČ: 45 24 47 82 Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář fondu.

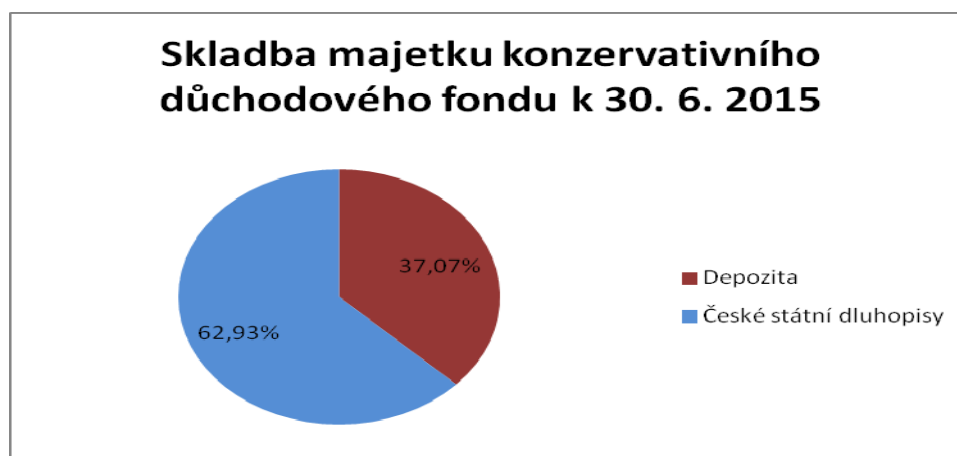
⁹ Společnost AXA investiční společnost, a.s. neobhospodařovala za sledované období žádný majetek fondu KB konzervativní důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ¹⁰	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
St. pokl. poukázka 52T 8 MLD 16.10.2015	CZ0001004402	26	25 996 476	25 999 765	17,81%
ST.DLUHOP. 4,60/18	CZ0001000822	1 790	20 104 291	21 063 676	14,43%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	1 648	17 493 799	17 799 270	12,20%
TV CITI BANK			12 900 000	12 904 741	8,84%
Běžné účty u KB				12 629 670	8,65%
St. pokl. poukázka 52T 13/03 11.3.2016	CZ0001004485	12	12 000 425	11 995 756	8,22%
TV UNICREDIT			10 100 000	10 106 169	6,92%
TV ING			9 400 000	9 404 324	6,44%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	775	7 922 389	7 985 996	5,47%
TV ČSOB			5 700 000	5 700 556	3,91%
Běžné účty u ČS				3 357 453	2,30%
St. pokl. poukázka 52T 24/4	CZ0001004493	3	2 999 753	2 998 364	2,05%
St. pokl. poukázka 39T 15/05	CZ0001004501	2	1 999 748	1 999 525	1,37%
St. pokl. poukázka 52T 12/06	CZ0001004527	2	1 999 039	1 998 420	1,37%

¹⁰ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2015



Převážnou část majetku konzervativního důchodového fondu tvořily v prvním pololetí roku 2015 dluhopisy (62,9 %). Zbytek majetku byl tvořen depozity. Největší pozicí fondu byly státní pokladniční poukázky SPP 52T 16. 10. 2015 (17,8 %), ST.DLUHOP. 4,60/18 (14,4 %) a ST.DLUHOP. 4,00/17 (12,2 %). Zbytek prostředků byl uložen na běžných účtech a v termínovaných vkladech. S blížícím se ukončením 2. pilíře budou aktiva postupně přesouvána do depozit. Aktiva pod správou pokračovala v růstu, přičemž na konci června se pohybovala na úrovni kolem 145 mil. CZK. Hodnota důchodové jednotky se v prvních 6 měsících snížila o 0,1 %.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2015 – 30. 6. 2015

- za obhospodařování majetku	241 563,98 CZK
- za zhodnocení majetku	30 480,13 CZK

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na důchodovou jednotku

Konzervativní důchodový fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota důchodové jednotky
30. 6. 2015	145 605 637,38	1,0194
30. 6. 2014	58 801 280,84	1,0167
30. 6. 2013	643 126,41	1,0002

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2015 v tis.Kč

Aktiva netto celkem	145 943
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	54 103
v tom: splatné na požádání	15 987
ostatní pohledávky	38 116
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Dluhové cenné papíry	91 840
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	145 943
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Ostatní pasiva	338
Rezervy	0
v tom: na daně	0
Vlastní kapitál	145 605
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	145 039
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	719
Zisk nebo ztráta za účetní období	- 153

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	123
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	89
výnosy z ostatních aktiv	34
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	- 272
Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 4
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 153

KB vyvážený důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s.

**Identifikační číslo
přidělené ČNB** 8080237345

Penzijní společnost **KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00,
IČ 61860018,
Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem
účinnosti 01. 01. 2013

**Údaje o portfoliu
manažerech fondu** **Investiční kapitálová společnost KB, a.s.**, se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34,
č.p. 713, PSČ 110 15
IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským
soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524
Portfolio manažeři: Ing. Pavel Rožtok, Ing. Zdeněk Straka (do 30. 6. 2015),
Ing. David Netušil (od 30. 6. 2015)

**Údaje o depozitáři
fondu** **Česká spořitelna, a.s.** se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00
IČ: 45 24 47 82
Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze,
oddíl B, vložka 1171

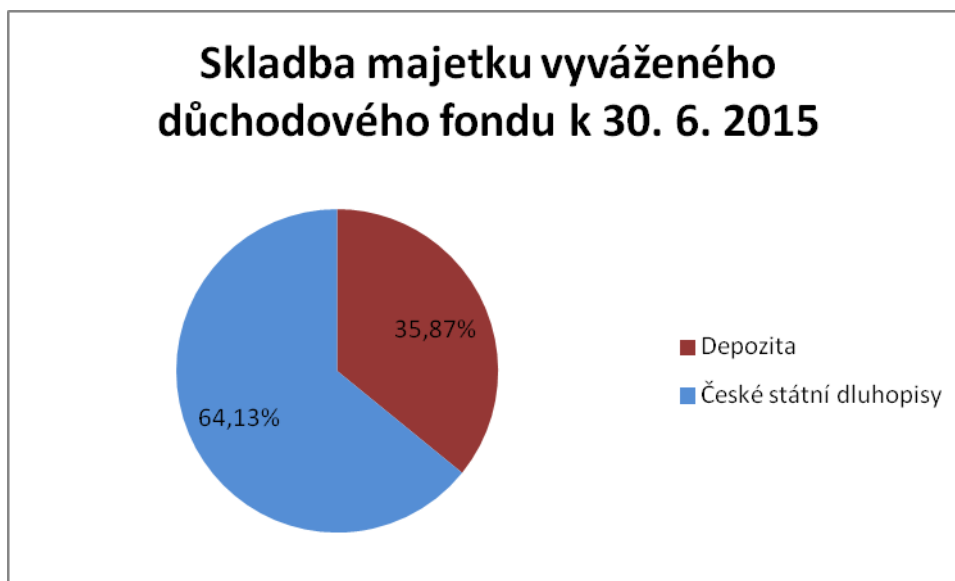
**Údaje o osobě, která
zajišťuje úschovu nebo
kontrolu více než 1 %
majetku ve fondu** Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář
fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ¹¹	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
St. pokl. poukázka 52T 8 MLD 16.10.2015	CZ0001004402	28	27 996 566	27 999 747	21,20%
ST.DLUHOP. 1,5 10/19	CZ0001003834	1333	13 793 520	14 103 362	10,68%
ST.DLUHOP. 4,60/18	CZ0001000822	992	11 063 765	11 673 277	8,84%
Běžné účty u KB				11 380 983	8,62%
TV CITI BANK			10 900 000	10 903 726	8,26%
St. pokl. poukázka 52T 13/03 11.3.2016	CZ0001004485	10	10 000 142	9 996 463	7,57%
TV UC			9 200 000	9 204 322	6,97%
TV ING			8 200 000	8 200 137	6,21%
St. pokl. poukázka 52T 24/4	CZ0001004493	8	7 999 340	7 995 637	6,05%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	642	6 805 936	6 933 939	5,25%
CSOB			5 100 000	5 100 497	3,86%
St. pokl. poukázka 52T 29/05	CZ0001004519	4	3 998 894	3 997 137	3,03%
Běžné účty u ČS				2 594 414	1,96%
St. pokl. poukázka 39T 15/05	CZ0001004501	2	1 999 748	1 999 525	1,51%

¹¹ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2015



Aktiva pod správou ve vyváženém důchodovém fondu pokračovala v prvních šesti měsících roku ve svém růstu a přiblížila se hranici 280 mil. Kč. Hlavní část portfolia tvoří dluhopisy (64,1 %). Zbytek prostředků je uložen v depozitech. Podíl dluhopisů i depozit se ve srovnání s koncem roku 2014 zvýšil z 57 % na 64,1 % respektive z 26 % na 35,9 %. Podíl akcií, ETF a podílových listů byl redukován na 0. Příčinou je očekávané zrušení 2. pilíře, na které KB PS reaguje postupným odprodejem dynamických investic ve všech svých fondech a zvyšováním pozic v konzervativních aktivech. Na počátku roku 2016 by již měla být většina portfolia s největší pravděpodobností alokována v depozitech. Největšími pozicemi ve fondu jsou státní pokladniční poukázky a české státní dluhopisy. Hodnota důchodové jednotky vzrostla v uplynulých 6 měsících o 1,43 %.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2015 – 30. 6. 2015

- za obhospodařování majetku	276 556,77 CZK
- za zhodnocení majetku	192 830,03 CZK

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícímu na důchodovou jednotku

Vyvážený důchodový fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota důchodové jednotky
30. 6. 2015	131 557 753,93	1,0702
30. 6. 2014	55 078 846,90	1,0339
30. 6. 2013	720 543,70	1,0002

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	132 083
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	47 384
v tom: splatné na požádání	13 975
ostatní pohledávky	33 409
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Dluhové cenné papíry	84 699
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	132 083
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Ostatní pasiva	525
Rezervy	0
v tom: na daně	0
Vlastní kapitál	131 558
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	127 721
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	2 531
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 306

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	132
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	104
výnosy z ostatních aktiv	28
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	- 469
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 643
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 306

KB dynamický důchodový fond KB Penzijní společnosti, a.s.

**Identifikační číslo
přidělené ČNB** 8080237353

Penzijní společnost **KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00,
IČ 61860018,
Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem
účinnosti 01. 01. 2013

**Údaje o portfolio
manažerech fondu** **Investiční kapitálová společnost KB, a.s.**, se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34,
č.p. 713, PSČ 110 15
IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským
soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524
Portfolio manažeři: Ing. Pavel Rožtok, Ing. Zdeněk Straka (do 30. 6. 2015),
Ing. David Netušil (od 30. 6. 2015)

**Údaje o depozitáři
fondu** **Česká spořitelna, a.s.** se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00
IČ: 45 24 47 82
Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze,
oddíl B, vložka 1171

**Údaje o osobě, která
zajišťuje úschovu nebo
kontrolu více než 1 %
majetku ve fondu** Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář
fondu.

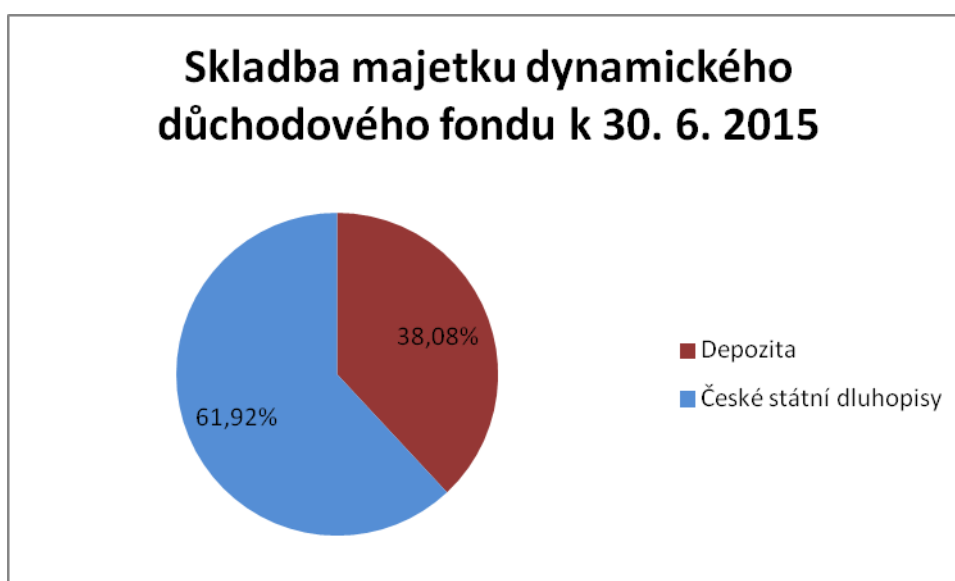
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ¹²	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
ST.DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	2 138	24 767 115	25 602 550	12,62%
TV CITI BANK			18 100 000	18 101 848	8,92%
Běžné účty u KB				17 457 982	8,61%
St. pokl. poukázka 52T 13/03 11.3.2016	CZ0001004485	16	16 000 567	15 994 341	7,89%
TV CSOB			15 700 000	15 700 935	7,74%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	1 380	14 649 979	14 904 728	7,35%
TV UC			14 100 000	14 117 235	6,96%
St. pokl. poukázka 52T 8 MLD 16.10.2015	CZ0001004402	14	13 999 100	13 999 874	6,90%
St. pokl. poukázka 52T 24/4	CZ0001004493	13	12 998 928	12 992 910	6,41%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	850	8 692 752	8 758 834	4,32%
ST.DLUHOP. 1,5 10/19	CZ0001003834	782	7 994 564	8 273 690	4,08%
ST.DLUHOP. 4,60/18	CZ0001000822	687	7 648 602	8 084 215	3,99%
TV ING			8 000 000	8 003 330	3,95%
St. pokl. poukázka 52T 12/06	CZ0001004527	8	7 996 157	7 993 679	3,94%

¹² V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

St. pokl. poukázka 52T 29/05	CZ0001004519	6	5 998 340	5 995 706	2,96%
Běžné účty u ČS				3 846 225	1,90%
St. pokl. poukázka 39T 15/05	CZ0001004501	3	2 999 622	2 999 287	1,48%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2015



Hodnota vlastního kapitálu dynamického důchodového fondu překročila v prvním pololetí hranici 500 mil. Kč. Převážná část portfolia fondu byla alokována do dluhopisů (61,9 %). Zbytek prostředků je uložen v depozitech. Podíl dluhopisů i depozit se ve srovnání s koncem roku 2014 zvýšil ze 47 % na 61,9 % respektive z 30 % na 38,1 %. Podíl akcií, ETF a podílových listů byl redukován na 0. Příčinou je očekávané zrušení 2. pilíře, na které KB PS reaguje postupným odprodejem dynamických investic ve všech svých fondech a navýšováním pozic v konzervativních aktivech. Na počátku roku 2016 by již měla být většina portfolia s největší pravděpodobností alokována v depozitech. Největší pozicí ve fondu je státní dluhopis ST.DLUHOP. 3,75/20 (12,6 %). Hodnota důchodové jednotky vzrostla ve sledovaném období o 2,29 %.

Úplata určená penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2015 – 30. 6. 2015

- za obhospodařování majetku	509 844,96 CZK
- za zhodnocení majetku	377 531,85 CZK

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícímu na důchodovou jednotku

Dynamický důchodový fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota důchodové jednotky
30. 6. 2015	201 904 819,32	1,0900
30. 6. 2014	88 166 073,47	1,0422
30. 6. 2013	1 877 090,87	1,0002

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2015 v tis.Kč

Aktiva netto celkem	202 827
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	77 227
v tom: splatné na požádání	21 304
ostatní pohledávky	55 923
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Dluhové cenné papíry	125 600
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	202 827
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Ostatní pasiva	922
Rezervy	0
v tom: na daně	0
Vlastní kapitál	201 905
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	194 162
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	4 510
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 233

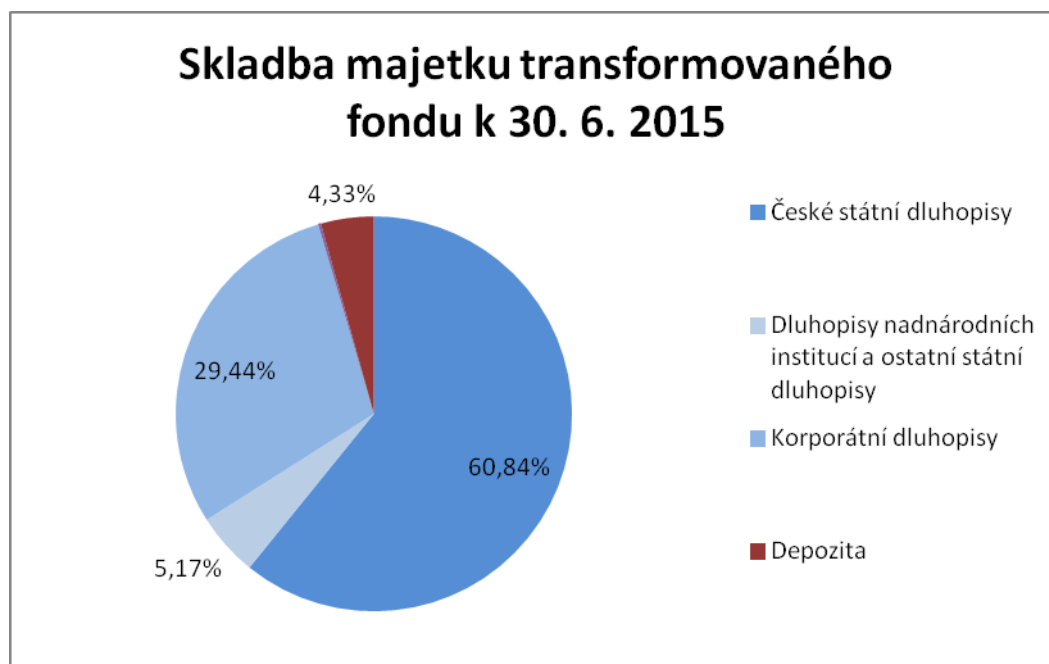
Výsledek hospodaření k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	204
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	156
výnosy z ostatních aktiv	48
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-887
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 916
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 233

3. Pololetní zpráva - Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237783
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČ 61860018,
Údaje o portfolio manažerech fondu	Investiční kapitálová společnost KB, a.s. , se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15 IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 Portfolio manažer: Ing. Pavel Roštok, Ing. David Netušil (od 30. 6. 2015)
Údaje o depozitáři fondu	Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00 IČ: 45 24 47 82 Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze depozitář fondu.

Údaje o skladbě a změnách majetku transformovaného fondu k 30. 6. 2015



Většinu portfolia fondu tvoří i nadále české státní dluhopisy. V uplynulých 6 měsících nicméně jejich podíl poklesl z 65,6 % na současných 60,8 %. Podíl korporátních dluhopisů se naopak zvýšil z 25,9 % na 29,4 %. Příčinou nárůstu byly atraktivnější investiční příležitosti v oblasti korporátních dluhopisů ve srovnání s trhem státních dluhopisů. Podíl depozit vzrostl z 1 % na 4,3 %. Bilanční suma Transformovaného fondu se k 30. 6. 2015 pohybovala na úrovni 40 509 814 tis. Kč.

Úplata určená penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2015 – 30. 6. 2015	v tis. Kč k 30. 6. 2015
za obhospodařování	0,6 %	131 721
ze zisku	15 %	43 702

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	44 615 191
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	1 926 324
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Dluhové cenné papíry	42 459 982
z toho dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	29 115 457
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	100 000
Ostatní aktiva	128 885

Pasiva celkem	44 615 191
Prostředky účastníků penzijního připojištění	41 588 566
Ostatní pasiva	1 646 517
Vlastní kapitál	1 380 108
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	31 536
Oceňovací rozdíly	1 100 925
Zisk nebo ztráta za účetní období	247 647

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2015 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	558 593
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	557 918
výnosy z ostatních aktiv	675
Náklady na úroky a podobné náklady	-157 053
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-175 424
Zisk nebo ztráta z finančních operací	17 857
Ostatní výnosy	3 832
Ostatní náklady	-158
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	247 647