

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 2016. 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).



Obsah

1. Pololetní zpráva KB Penzijní společnosti, a.s.	3-5
2. Pololetní zpráva – důchodové a účastnické fondy	6-46
A. Účastnické fondy	7-29
B. Důchodové fondy.....	30-46
3. Pololetní zpráva - Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.....	47-49

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:

[+420 955 525 999](tel:+420955525999)

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 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 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. Jiří Šperl, místopředseda

Ing. Petr Slabý, 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 vedeném 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. 2016 – 30. 6. 2016):

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. 2016 4 účastnické fondy, 4 důchodové fondy a jeden transformovaný fond

Účastnické fondy	KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
Důchodové fondy²	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.

²Na základě zákona 376/2015 Sb. o ukončení druhého pilíře dnem 30. 6. 2016 důchodové fondy vstupují do likvidace.

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 spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti 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.

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 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. David Netušil
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 vedeném 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.

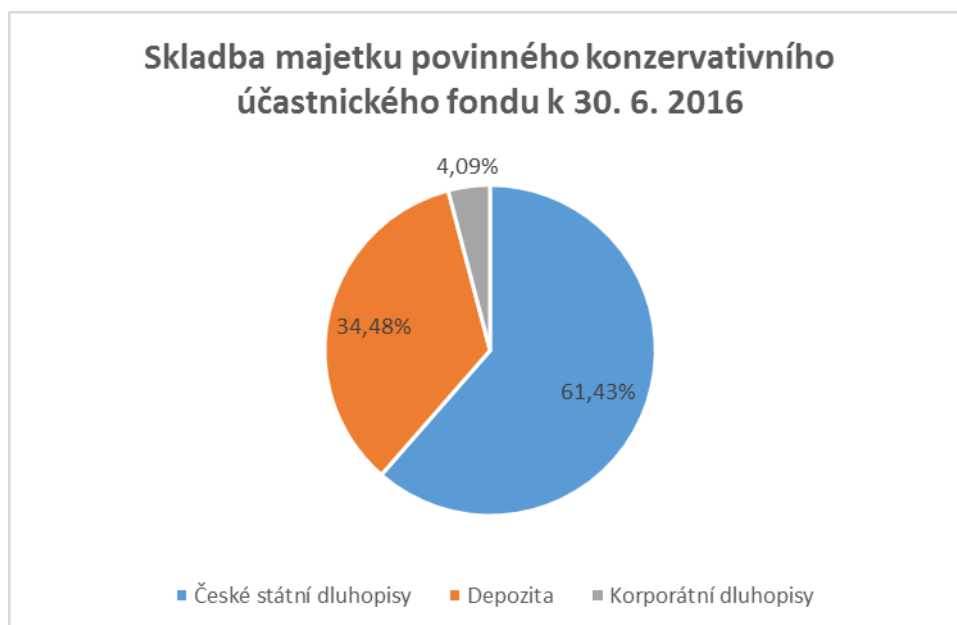
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu³

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	214 321 386	216 039 375	19,51%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001002471	1 813	20 392 133	113 700 672	10,27%
Běžné účty u KB				106 854 338	9,65%
ST.DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8 660	93 670 298	98 725 443	8,92%
ST.DLUHOP. VAR 20	CZ0001004113	9 000	90 434 435	90 387 000	8,16%
TV UNICREDIT			88 700 000	88 772 257	8,02%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	7 489	76 875 445	77 923 253	7,04%
Běžné účty u ČS				71 120 304	6,42%
TV RAIFFEISEN			68 000 000	68 002 833	6,14%
ST.DLUHOP. 0,45/23	CZ0001004600	6 000	60 932 375	61 417 820	5,55%
TV CITI BANK			47 000 000	47 028 504	4,25%
BNP VAR 02/23	FR0013113164	310	33 061 088	33 173 488	3,00%
ST.DLUHOP. 5/19	CZ0001002471	1 813	20 392 133	20 891 602	1,89%

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. 2016



Majetek v povinném konzervativním fondu tvořily v prvním pololetí roku 2016 primárně české státní dluhopisy (61,4 %) a depozita (34,5 %). Podíl státních dluhopisů ve srovnání s koncem roku 2015 mírně poklesl (ze 66 % na 61,4 %), podíl depozit zůstal konstantní. Poprvé se v portfoliu objevily korporátní dluhopisy (4,1 %). Největší pozicí fondu byl český státní dluhopis ST.DLUHOP. VAR/17, který tvořil 19,5 % majetku. Další významnou pozicí byl i ST.DLUHOP. 1,5/19 (10,3 %) a ST.DLUHOP. 4,6/18 (8,9 %). Největší pozicí v oblasti vkladů byly běžné účty v Komerční bance (9,65 %). V prvním pololetí byly ve fondu nakupovány převážně české státní dluhopisy. Aktiva pod správou pokračovala v růstu a ke konci června se pohybovala na úrovni 1103 mil. Kč.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

- za obhospodařování majetku	1 886 618,56 CZK
- za zhodnocení majetku	0 CZK

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

Povinný konzervativní fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2016	1 103 286 245,51	1,0163
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. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	1 107 312
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	381 778
v tom: splatné na požádání	177 975
ostatní pohledávky	203 803
Dluhové cenné papíry	725 534
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	1 107 312
Ostatní pasiva	4 026
Vlastní kapitál	1 103 286
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	1 100 846
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	6 244
Zisk nebo ztráta za účetní období	-3 804

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	942
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	776
výnosy z ostatních aktiv	166
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-1 887
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 859
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-3 804

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

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. 09. 2015
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. David Netušil
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 vedeném 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 fondu⁵

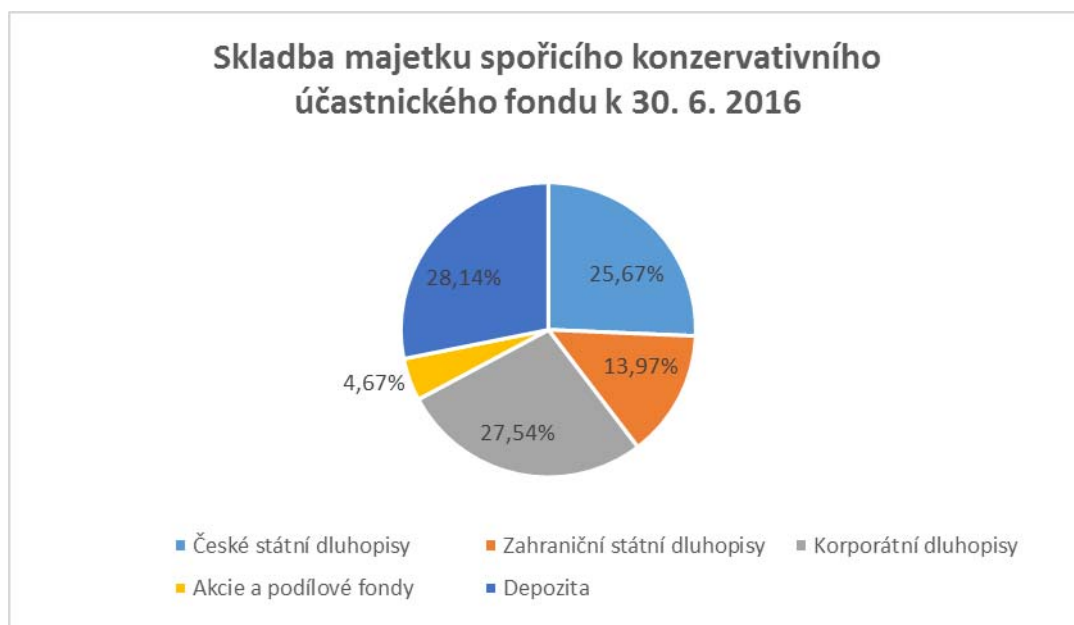
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem ⁶	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	2560	32 789 146	33 907 200	14,36%
Běžné účty u KB				22 810 247	9,66%
Běžné účty u ČS				20 842 074	8,82%
TV UNICREDIT			17 800 000	17 809 953	7,54%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	1110	15 809 794	15 950 885	6,75%
POLAND 5% 03/22	US857524AB80	374	10 166 223	10 438 017	4,42%
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	11200	10 120 592	9 161 258	3,88%
POLAND 5.125% 04/21	US857524AA08	273	7 448 215	7 583 847	3,21%
SLOVAKIA 4.375% 5/22	XS0782720402	270	7 352 558	7 556 032	3,20%
POLAND 6,375/19 USD	US731011AR30	260	7 172 674	7 410 245	3,14%
CREDIT SUISSE FRN 03/23	XS1355060952	68	7 294 365	7 280 718	3,08%
ST.DLUHOP. 0,45/23	CZ0001004600	700	7 092 902	7 165 412	3,03%
BNP var 02/23	FR0013113164	65	6 929 583	6 955 731	2,94%
BPCE VAR 04/02/23	FR0013110103	2	6 011 889	6 007 370	2,54%
BARCLAYS 5.125% 01/20	US06739GAR02	210	5 604 701	5 724 174	2,42%

⁵ Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v CZK

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

NET4GAS 2.25% 01/21	XS1090620730	54	5 551 780	5 685 483	2,41%
TV RAIFFEISEN			5 000 000	5 000 208	2,12%
GOLDMAN SACHS 2.55% 10/19	US38148FAB58	184	4 529 982	4 623 173	1,96%
CITI 2.4% 2/20	US172967JJ16	185	4 505 497	4 616 202	1,95%
MORGAN STAN. 2.375% 7/19	US61746BDR42	183	4 478 232	4 599 709	1,95%
PKOBP 2.324% 1/19	XS1019818787	140	3 903 312	3 971 041	1,68%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	300	3 546 004	3 611 309	1,53%
ČESKE DRA. 1,875% 05/23	XS1415366720	130	3 492 960	3 557 388	1,51%
CREDIT AGRIC. FRN 2/18	XS0880210702	3	3 039 657	3 038 143	1,29%
CREDIT AGRIC. 2.375% 11/20	XS0997520258	1	2 888 936	3 010 661	1,27%
BANK OF AMER. FRN 9 20	XS1290851184	110	2 987 539	3 008 625	1,27%
INTESA SAN P. 6.50% 02/21	US46115HAD98	105	2 909 716	2 973 194	1,26%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2016



Většina majetku byla k 30. 6. 2016 ve spořicího konzervativním účastnickém fondu alokována do dluhopisů (více než 67 %). Jednalo se primárně o české státní a zahraniční korporátní dluhopisy. Více než 28 % aktiv pod správou se nacházelo na běžných účtech či termínovaných vkladech. Přibližně 4,7 % majetku fondu bylo umístěno do indexových ETF kopírujících evropský akciový index Euro Stoxx 50. Největší pozicí ve fondu byl ST. DLUHOP 4,70/22 se 14,4 % podílem na majetku fondu. V průběhu uplynulých 6 měsíců byly ve fondu nakupovány primárně korporátní dluhopisy a indexové ETF zaměřené na evropské akcie. Hodnota NAV se k 30. 6. 2016 pohybovala na úrovni 234 mil. Kč.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

- za obhospodařování majetku ⁷	602 110,18 CZK
- za zhodnocení majetku ⁸	0 CZK

⁷ Do 30. 4. 2016 uplatňována sazba 0,4 %, od 1. 5. 2016 bude uplatňována sazba 1 %

⁸ KBPS v roce 2016 neúčtuje poplatek za zhodnocení majetku ve fondu

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

Spořicí konzervativní účastnický fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2016	233 716 217,43	1,0051

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	236 186
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	66 462
v tom: splatné na požádání	43 652
ostatní pohledávky	22 810
Dluhové cenné papíry	158 675
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 041
Ostatní aktiva	8

Pasiva celkem	236 186
Ostatní pasiva	2 470
Vlastní kapitál	233 716
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	233 716
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	- 564
Zisk nebo ztráta za účetní období	564

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	727
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	702
výnosy z ostatních aktiv	25
Výnosy z akcií a podílů	252
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-602
Zisk nebo ztráta z finančních operací	187
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	564

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. David Netušil
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 vedeném 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.

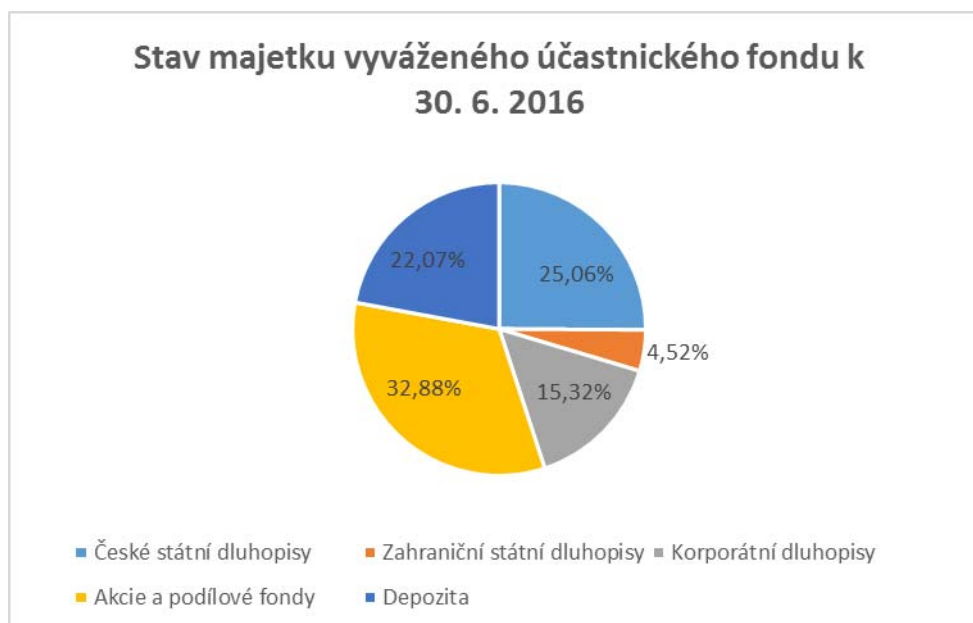
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem ⁹	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
ST.DLUHOP. 1,5 10/19	CZ0001003834	1 976	20 432 528	20 956 303	9,08%
ST.DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1 708	19 493 993	20 291 894	8,79%
Běžné účty u KB				18 259 467	7,91%
Běžné účty u ČS				17 441 231	7,56%
TV UNICREDIT			15 200 000	15 216 678	6,59%
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	12 941	11 141 416	10 585 343	4,59%
POLAND 5% 03/22	US857524AB80	374	10 159 208	10 438 017	4,52%
VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	6 124	9 345 201	9 851 487	4,27%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	DE0005933956	11 957	10 889 533	9 559 874	4,14%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	790	7 993 331	8 056 604	3,49%
CREDIT SUISSE FRN 03/23	XS1355060952	65	6 972 555	6 959 510	3,02%
BNP VAR 02/23	FR0013113164	62	6 609 757	6 634 698	2,88%
AMUNDI ETF JPX-NIKK 400 UCITS-DL	FR0012688299	1 990	7 309 104	6 252 971	2,71%
ST.DLUHOP.0,45 /23	CZ0001004600	600	6 078 746	6 141 782	2,66%
BPCE VAR 04/02/23	FR0013110103	2	6 005 828	6 007 370	2,60%

⁹ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

NET4GAS 2.25% 01/21	XS1090620730	53	5 448 969	5 580 196	2,42%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50- C	FR0010654913	2 991	5 170 082	4 685 360	2,03%
ČESKÉ DRAHY 1,875% 05/23	XS1415366720	160	4 299 028	4 378 323	1,90%
AMUNDI ETF MSCI WORLD	FR0010871160	726	4 248 013	4 048 958	1,75%
AMUNDI ETF MSCI EMERG MKT-B	FR0010959692	38 693	3 614 728	3 319 250	1,44%
CREDIT AGRICOLE VAR 2/18	XS0880210702	3	3 039 657	3 038 143	1,32%
akcie Sanofi	FR0000120578	1 400	2 915 357	2 841 054	1,23%
PKN 2.5% 06/23	XS1429673327	100	2 719 780	2 747 809	1,19%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	180	2 300 834	2 384 100	1,03%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2016



Aktiva pod správou ve vyváženém účastnickém fondu pokračovala v prvních šesti měsících roku v růstu a přiblížila se hranici 230 mil. Kč. Hlavní složku portfolia tvoří akcie a podílové fondy (32,9 %). Přibližně 25,1 % portfolia tvoří české státní dluhopisy, které jsou následovány depozity (22,1 %). Nejvýznamnější pozicí ve fondu byl ST. DLUHOPIS 1,5 10/19 s 9,1 % podílem na majetku. V oblasti dynamičtějších investic se fond orientuje primárně na diverzifikované akciové indexy, do nichž investuje prostřednictvím ETF. Největší fondovou pozicí byl v prvním pololetí DB X-TR EURO STOXX 50-1D (4,6 %) se zaměřením na kopírování akciového indexu Euro Stoxx 50. Dále pak VANGUARD FTSE ALL WORLD (4,3 %), jehož cílem je kopírovat index světových akcií FTSE All World Index. Portfolio manažeři fondu v průběhu prvního pololetí nakupovali převážně korporátní dluhopisy a akcie ETF se zaměřením na evropské akcie, které se nadále jeví jako atraktivní. Depozita byla v prvním pololetí uložena primárně u KB, České spořitelny a Unicreditu.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

- za obhospodařování majetku ¹⁰	948 338,33 CZK
- za zhodnocení majetku ¹¹	0 CZK

¹⁰ Do 31. 1. 2016 byla uplatňována sazba 0,8 %, od 1. 2. 2016 je uplatňována sazba 1 %

¹¹ Do 31. 1. 2016 byla uplatňována sazba 10 %, od 1. 2. 2016 je uplatňována sazba 15 %

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. 2016	228 335 200,55	1,0197
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. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	230 686
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	50 917
v tom: splatné na požádání	35 701
ostatní pohledávky	15 216
Dluhové cenné papíry	103 615
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	75 869
Ostatní aktiva	285

Pasiva celkem	230 686
Ostatní pasiva	2 351
Vlastní kapitál	228 335
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	234 079
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 535
Zisk nebo ztráta za účetní období	-7 279

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	271
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	246
výnosy z ostatních aktiv	25
Výnosy z akcií a podílů	1 320
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-948
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-7 844
Ostatní správní náklady	-78
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-7 279

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 Roštok, Ing. David Netušil

**Údaje o deponitáři
fondu** **Česká spořitelna, a.s.** se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00
IČ: 45 24 47 82
Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném 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 deponitář
fondu.

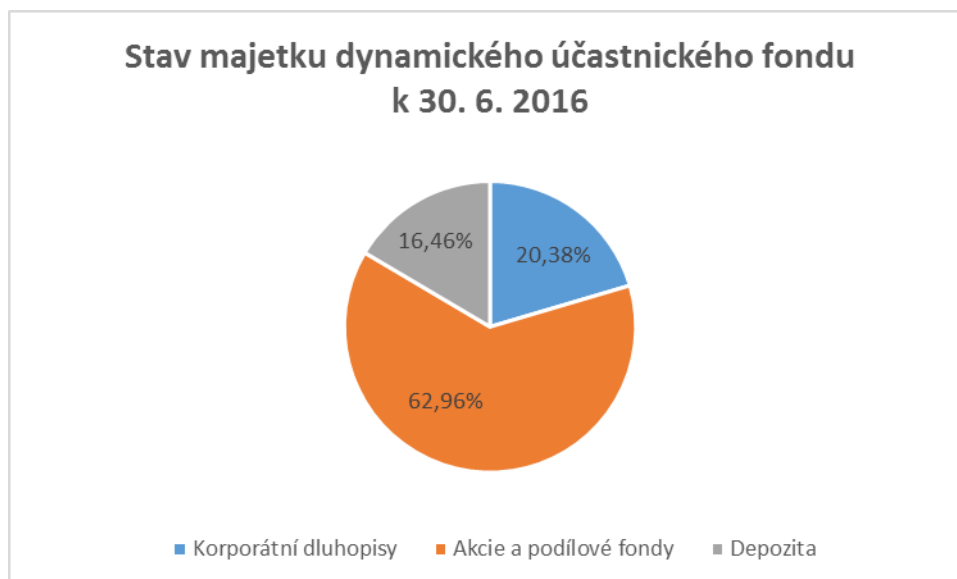
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ¹²	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Běžné účty u KB				18 158 685	8,30%
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	16 204	14 228 091	13 254 378	6,06%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50-C	FR0010654913	8 100	13 024 886	12 688 538	5,80%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	DE0005933956	13 147	11 540 928	10 511 304	4,80%
VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	5 980	8 890 936	9 619 839	4,40%
TV UNICREDIT				9 308 384	4,25%
BPCE VAR 04/02/23	FR0013110103	3	9 008 742	9 011 055	4,12%
AMUNDI ETF MSCI WORLD	FR0010871160	1 538	7 824 660	8 577 544	3,92%
Běžné účty u ČS				8 563 288	3,91%
CREDIT SUISSE VAR 03/23	XS1355060952	70	7 508 906	7 494 857	3,42%
NET4GAS 2.25% 01/21	XS1090620730	61	6 271 455	6 422 490	2,93%
AMUNDI ETF MS W X EM	FR0010756114	934	5 580 930	5 432 772	2,48%
AMUNDI ETF JPX-NIKK 400 UCITS-DL	FR0012688299	1 670	6 214 143	5 247 468	2,40%
CESKE DRAHY 1,875% 05/23 EUR	XS1415366720	190	5 105 095	5 199 259	2,38%

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

PKO 4.63% 9/22	XS0783934085	200	5 132 634	5 177 228	2,37%
MORGAN STANLEY 2.375% 7/19	US61746BDR42	200	4 906 264	5 027 005	2,30%
akcie Sanofi	FR0000120578	1 850	3 843 340	3 754 249	1,72%
BNP VAR 02/23	FR00131113164	33	3 518 096	3 531 371	1,61%
AMUNDI ETF MSCI EMERG MKT-B	FR0010959692	33 151	3 119 512	2 843 834	1,30%
PKN 2.5% 06/23	XS1429673327	100	2 719 780	2 747 809	1,26%
akcie PLASTIC OMNIUM	FR0000124570	3 800	2 935 014	2 604 670	1,19%
akcie IPSEN SA	FR0010259150	1 688	2 300 906	2 536 609	1,16%
akcie ELI LILLY & CO	US5324571083	1 300	2 569 465	2 501 011	1,14%
akcie JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	800	2 042 183	2 370 587	1,08%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2016



Hodnota vlastního kapitálu dynamického účastnického fondu překročila v prvním pololetí hranici 216 mil. Kč. Nejvýznamnější pozice ve fondu byly tvořeny akciemi, ETF a podílovými fondy (63 %). Akciové investice jsou realizovány především prostřednictvím ETF, které kopírují významné světové akciové indexy. K největším pozicím ve fondu patřil DB X-TR EURO STOXX 50-1D (6,06 %) a AMUNDI ETF EURO STOXX 50-C (5,8 %). ETF fondy jsou doplněny o vybrané jednotlivé akciové tituly. Objem akcií a podílových fondů v uplynulých 6 měsících poklesl o 5 %, podíl dluhopisů se zvýšil ze 14 % na 20,4 %. Depozita vzrostla o 2,5 %. V prvním pololetí nakupoval fond primárně evropské akcie, v nichž vidí portfolio manažeři růstový potenciál.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

- za obhospodařování majetku ¹³	846 390,18 CZK
- za zhodnocení majetku ¹⁴	0 CZK

¹³ Do 31. 1. 2016 byla uplatňována sazba 0,8 %, od 1. 2. 2016 je uplatňována sazba 1 %

¹⁴ Do 31. 1. 2016 byla uplatňována sazba 10 %, od 1. 2. 2016 je uplatňována sazba 15 %

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. 2016	216 262 372,23	1,0359
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. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	218 798
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	36 030
v tom: splatné na požádání	26 722
ostatní pohledávky	9 308
Dluhové cenné papíry	44 611
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	137 799
Ostatní aktiva	358

Pasiva celkem	218 798
Ostatní pasiva	2 536
Vlastní kapitál	216 262
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	223 525
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 349
Zisk nebo ztráta za účetní období	-8 612

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	263
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	251
výnosy z ostatních aktiv	12
Výnosy z akcií a podílů	2 743
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	- 846
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-10 514
Ostatní správní náklady	- 259
Mimořádné výnosy	1
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-8 612

B. DŮCHODOVÉ FONDY¹⁵

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. David Netušil AXA investiční společnost, a.s. ¹⁶ , 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 vedeném 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.

¹⁵ Na základě zákona č. 376/2015 Sb. o ukončení důchodového spoření dnem 30. 6. 2016 důchodové fondy vstoupí do likvidace, a spoření v nich tak bude ukončeno. Po tomto datu už nebude možná změna strategie spoření. Ke dni vstupu důchodových fondů do likvidace musí být prostředky účastníků investovány pouze do vkladů u regulovaných bank.

¹⁶ 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 ¹⁷	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Běžné účty u ČSOB				2 899 793	34,42%
Běžné účty u KB				2 809 292	33,34%
Běžné účty u ČS				2 716 267	32,24%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2016



Počínaje 30. 6. 2016 vstoupily fondy druhého pilíře do likvidace. Veškerá aktiva fondu jsou umístěna na běžných účtech u KB, ČS a ČSOB.

¹⁷ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

Úplata určená penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

- za obhospodařování majetku¹⁸ 12 139,88 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. 2016	8 413 420,35	1,0074
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

¹⁸ Za sledované období 0,3% p.a.

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	8 425
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	8 425
v tom: splatné na požádání	8 425
ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	1

Pasiva celkem	8 426
Ostatní pasiva	12
Vlastní kapitál	8 414
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	8 424
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-1
Zisk nebo ztráta za účetní období	-9

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	3
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0
výnosy z ostatních aktiv	3
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	- 12
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 9

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

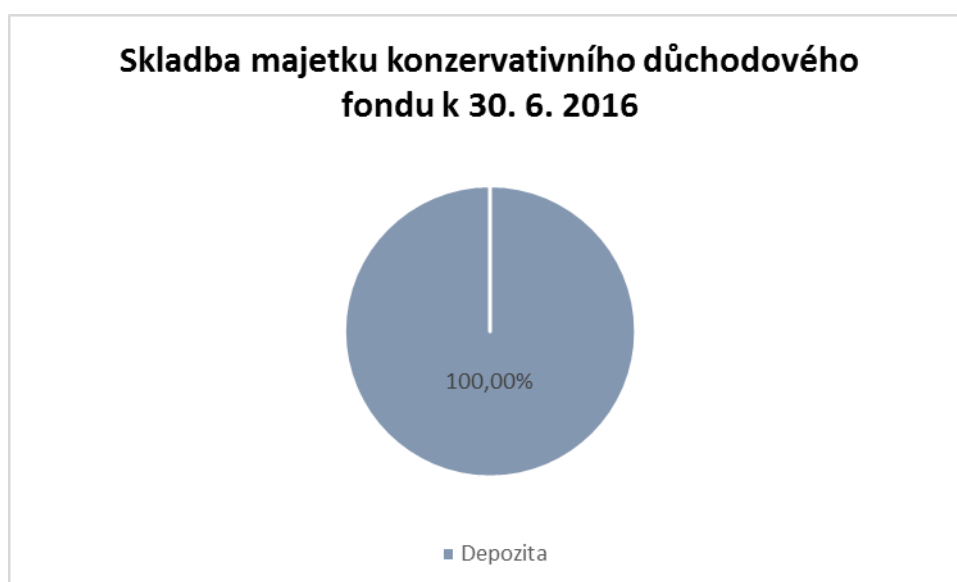
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237337
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČ 61860018, Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 01. 01. 2013
Údaje o portfoliu manažerech fondu	Investiční kapitálová společnost 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. David Netušil AXA investiční společnost, a.s. ¹⁹ , 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 vedeném 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.

¹⁹ 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 ²⁰	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Běžné účty u KB				72 088 051	34,64%
Běžné účty u ČSOB				71 999 831	34,59%
Běžné účty u ČS				64 045 298	30,77%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2016



Počínaje 30. 6. 2016 vstoupily fondy druhého pilíře do likvidace. Veškerá aktiva fondu jsou umístěna na běžných účtech u KB, ČS a ČSOB.

²⁰ V případě běžných účtů požizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

Úplata určená penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

- za obhospodařování majetku ²¹	400 588,53 CZK
- za zhodnocení majetku ²²	0 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. 2016	207 656 606,48	1,0171
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

²¹ Do 30. 06. 2016 byla uplatňována sazba 0,4 %, od 1. 7. 2016 bude uplatňována sazba 0,3 %

²² Od 30. 6. 2016 si KBPS neúčtuje poplatek za zhodnocení

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	208 133
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	208 133
v tom: splatné na požádání	208 133
ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	208 133
Ostatní pasiva	477
Vlastní kapitál	207 656
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	207 540
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	443
Zisk nebo ztráta za účetní období	- 327

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	79
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	1
výnosy z ostatních aktiv	78
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	- 401
Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 5
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 327

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 Roštok, Ing. David Netušil

**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 vedeném 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 ²³	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Běžné účty u ČSOB				62 999 826	34,72%
Běžné účty u KB				62 936 113	34,69%
Běžné účty u ČS				55 492 761	30,59%

²³ 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. 2016



Počínaje 30. 6. 2016 vstoupily fondy druhého pilíře do likvidace. Veškerá aktiva fondu jsou umístěna na běžných účtech u KB, ČS a ČSOB.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

- za obhospodařování majetku ²⁴	439 545,83 CZK
- za zhodnocení majetku ²⁵	0 CZK

²⁴ Do 30. 06. 2016 byla uplatňována sazba 0,5 %, od 1. 7. 2016 bude uplatňována sazba 0,3 %

²⁵ Od 30. 6. 2016 si KBPS neúčtuje poplatek za zhodnocení

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

Vyvážený důchodový fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota důchodové jednotky
30. 6. 2016	180 893 640,43	1,0661
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. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	181 429
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	181 429
v tom: splatné na požádání	181 429
ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	181 429
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Ostatní pasiva	535
Vlastní kapitál	180 894
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	177 717
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	3 560
Zisk nebo ztráta za účetní období	- 383

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	66
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	1
výnosy z ostatních aktiv	65
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	- 439
Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 10
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 383

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. David Netušil

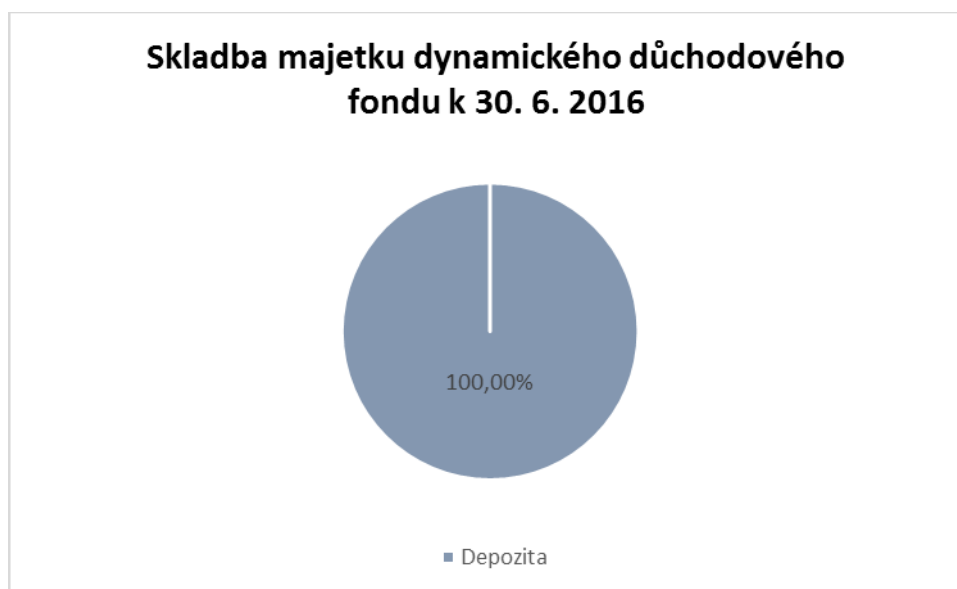
**Údaje o depozitáři
fondu** **Česká spořitelna, a.s.** se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00
IČ: 45 24 47 82
Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl
B, vložka 1171

**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 ²⁶	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Běžné účty u ČSOB				92 999 843	34,63%
Běžné účty u KB				92 025 312	34,27%
Běžné účty u ČS				83 493 858	31,09%

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2016



Počínaje 30. 6. 2016 vstoupily fondy druhého pilíře do likvidace. Veškerá aktiva fondu jsou umístěna na běžných účtech u KB, ČS a ČSOB.

²⁶ V případě běžných účtů požizovací cenu neuvádíme. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou *Tržní cena celkem s AÚV*

Úplata určená penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

- za obhospodařování majetku ²⁷	786 784,15 CZK
- za zhodnocení majetku ²⁸	0 CZK

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

Dynamický důchodový fond		
Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota důchodové jednotky
30. 6. 2016	267 692 957,05	1,0858
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

²⁷ Do 30. 06. 2016 byla uplatňována sazba 0,6 %, od 1. 7. 2016 bude uplatňována sazba 0,3 %

²⁸ Od 30. 6. 2016 si KBPS neúčtuje poplatek za zhodnocení

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	268 519
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	268 519
v tom: splatné na požádání	268 519
ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0

Pasiva celkem	268 519
Ostatní pasiva	826
Vlastní kapitál	267 693
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	260 975
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7 438
Zisk nebo ztráta za účetní období	-720

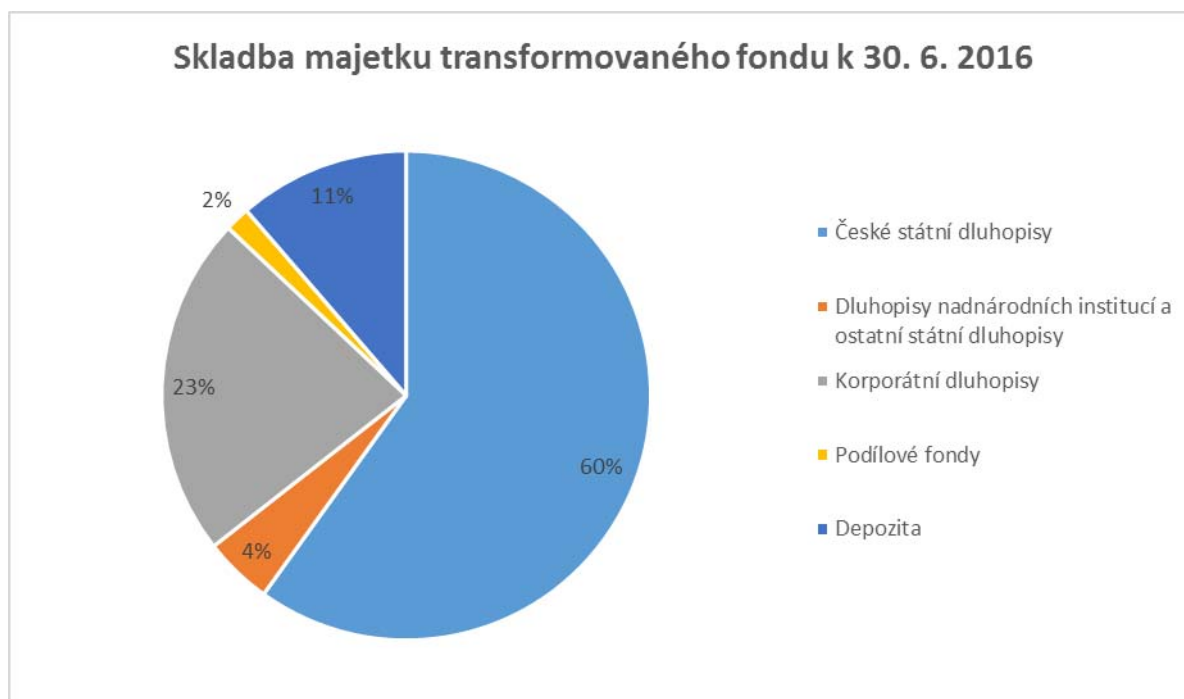
Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	85
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	3
výnosy z ostatních aktiv	82
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-787
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-18
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-720

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 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 manažer: Ing. Pavel Rožtok, Ing. David Netušil
Údaje o deponitáři fondu	Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4 140 00 IČ: 45 24 47 82 Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném 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 deponitář fondu.

Údaje o skladbě a změnách majetku transformovaného fondu k 30. 6. 2016



Většinu portfolia fondu tvoří i nadále české státní dluhopisy (60 %). V uplynulých 6 měsících nicméně jejich podíl poklesl z 65 % na současných 60 %. Podíl korporátních dluhopisů se naopak zvýšil z 21 % na 23 %. Příčinou nárůstu byly atraktivnější investiční příležitosti v oblasti korporátních dluhopisů ve srovnání s trhem státních dluhopisů. Podíl depozit se zvýšil z 5 % na 11 %. Bilanční suma Transformovaného fondu se k 30. 6. 2016 pohybovala na úrovni 47 833 097 tis. Kč.

Úplata určená penzijní společnosti

Poplatek	1. 1. 2016 – 30. 6. 2016	v tis. Kč k 30. 6. 2016
za obhospodařování	0,8 % ²⁹	179 460
ze zisku	10 % ³⁰	17 953

²⁹ Do 31. 1. 2016 byl uplatňován poplatek 0,6 %

³⁰ S platností od 1. 1. 2016

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	47 833 097
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (bankovní účty, reverzní repo)	5 403 886
Dluhové cenné papíry	41 459 540
z toho dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	27 484 428
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	780 173
Ostatní aktiva	189 498

Pasiva celkem	47 833 097
Prostředky účastníků penzijního připojištění	45 021 617
Ostatní pasiva	1 519 796
Vlastní kapitál	1 291 684
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	31 329
Oceňovací rozdíly	1 098 771
Zisk nebo ztráta za účetní období	161 584

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2016 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	507 647
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	395 127
výnosy z ostatních aktiv	112 520
Náklady na úroky a podobné náklady	-162 402
Výnosy z akcií a podílů	11 611
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-197 414
Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 2 131
Ostatní výnosy	4 355
Ostatní náklady	-82
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	161 584