

# 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 2017.

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).



**KB**

**Penzijní společnost**

# Obsah

---

1. Pololetní zpráva – KB Penzijní společnost, a.s. / **3**
2. Pololetní zpráva – účastnické fondy / **5**
3. Pololetní zpráva – Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s / **22**

## **Kontaktní údaje**

KB Penzijní společnost, a.s.

náměstí Junkových 2772/1

155 00 Praha 5

email: [kbps@kbps.cz](mailto:kbps@kbps.cz)

internet: [www.kbps.cz](http://www.kbps.cz)

Klientská infolinka KB Penzijní společnosti: **+420 955 525 999**

## **Další informace**

Informace o produktech a službách KB PS jsou dostupné z hlavní stránky **[www.kbps.cz](http://www.kbps.cz)**

# 1.

## Pololetní zpráva – KB Penzijní společnost, 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 rozsáhlou 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. Jan Žůrek, předseda  
Ing. Pavel Suchý, místopředseda  
Ing. Ida Balusková, členka

### DEPOZITÁŘ FONDŮ

Depozitářem pro všechny účastnické fondy, včetně transformovaného, je:  
Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, IČ: 45244782  
Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

## **OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPIŘY, KTEŘÍ VYKONÁVALI ČINNOST OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY, 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. 2017 – 30. 6. 2017):

**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.

## **SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVALA K 30. 6. 2017 ČTYŘI ÚČASTNICKÉ 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, a.s.
- KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
- KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

### **Transformované fondy**

- Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

## 2.

# Pololetní zpráva – účastnické fondy

---

### **Pololetní zpráva jednotlivých účastnických fondů obsahuje údaje za dané období o:**

- názvu fondu,
- identifikačním označení přiděleném ČNB penzijní společnosti, která fondy obhospodařuje,
- portfolio manažerů 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.

### **Účastnické fondy**

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

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

<b>Identifikační číslo přidělené ČNB</b>	8080237513
<b>Penzijní společnost</b>	<b>KB Penzijní společnost, a.s.</b> , náměstí Junkových 2772/1, 155 00, Praha 5, IČ 61860018  Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013
<b>Údaje o portfolio manažerech fondu</b>	<b>Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</b> , 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. Chadi El-Moussawi ■ Ing. David Netušil
<b>Údaje o depozitáři fondu</b>	<b>Česká spořitelna, a.s.</b> , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00 IČ: 45244782  Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
<b>Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více jak 1 % majetku ve fondu</b>	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

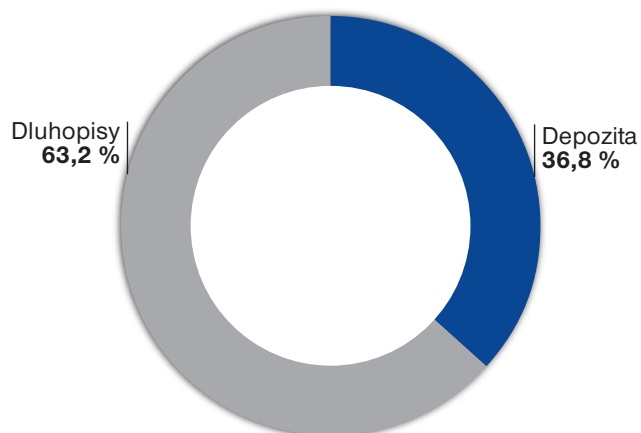
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu<sup>1</sup>

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
SD 0,45/23	CZ0001004600	27 971	285 694 454	284 493 750	15,49 %
SD VAR/17	CZ0001003438	21184	211986288,1	212 022 889	11,55 %
SD 1,5 10/19	CZ0001003834	17 221	177 654 293	180 786 345	9,85 %
Běžné účty u KB				169 854 338	9,25 %
SD VAR/23	CZ0001003123	14000	149 474 080	151 197 278	8,23 %
SD VAR 20	CZ0001004113	14500	145 920 174	147 372 321	8,03 %
TV RAIFFEISEN			146 500 000	146 474 083	7,98 %
Běžné účty u ČS				136 805 485	7,45 %
TV UNICREDIT			121 500 000	121 494 579	6,62 %
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	8 500	116 932 255	117 048 542	6,37 %
TV CSOB			101 000 000	100 991 497	5,50 %
BNP FRN 02/23	FR0013113164	310	32 741 136	33 207 588	1,81 %
SD 5,00/19	CZ0001002471	1813	19 547 870	19 992 988	1,09 %

<sup>1</sup> Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč.

## Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2017

## Skladba majetku povinného konzervativního účastnického fondu k 30. 6. 2017



Hodnota vlastního kapitálu povinného konzervativního účastnického fondu překročila v prvním pololetí hranici 1 828 mil. Kč. Majetek ve fondu tvořily v prvním pololetí primárně české státní dluhopisy (63,2 %) a depozita (36,8 %). Největší pozicí fondu byl český státní dluhopis SD 0,45/23, který tvořil 15,5 % majetku. Další významnou pozicí byl SD VAR/17 (11,6 %) a SD 1,5 10/19 (9,9 %). Největší pozicí v oblasti vkladů byly běžné účty v Komerční bance (9,3 %). V prvním pololetí byly ve fondu nakupovány převážně české státní dluhopisy.

## Úplata určená penzijní společností

## Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2017 – 30. 6. 2017

– za obhospodařování majetku	3 216 826,51 Kč
– za zhodnocení majetku	0 Kč

Údaje o fondovém (garant) vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku (v Kč)  
Povinný konzervativní fond

Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2017	1 828 714 198,63	1,0135
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



**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>1 836 216</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	675 620
v tom: splatné na požádání	306 660
ostatní pohledávky	368 960
Dluhové cenné papíry	1 160 596
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–
Ostatní aktiva	–
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 836 216</b>
Ostatní pasiva	7 502
Vlastní kapitál	1 828 714
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	–
Kapitálové fondy	1 830 865
Oceňovací rozdíly	–
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5 703
Zisk nebo ztráta za běžné období	-7 854

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	458
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	444
Výnosy z ostatních aktiv	14
Náklady na úroky a podobné náklady	-129
Výnosy z akcií a podílů	–
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-3 217
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-4 966
Ostatní výnosy	–
Ostatní náklady	–
Daň z příjmu	–
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-7 854</b>

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

<b>Identifikační číslo přidělené ČNB</b>	8080237556
<b>Penzijní společnost</b>	<p><b>KB Penzijní společnost, a.s.</b>, náměstí Junkových 2772/1, 155 00, Praha 5, IČ 61860018</p> <p>Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 9. 2015</p>
<b>Údaje o portfolio manažerech fondu</b>	<p><b>Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</b>, se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15</p> <p>IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi</li> <li>■ Ing. David Netušil</li> </ul>
<b>Údaje o depozitáři fondu</b>	<p><b>Česká spořitelna, a.s.</b>, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00 IČ: 45244782</p> <p>Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171</p>
<b>Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více jak 1 % majetku ve fondu</b>	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

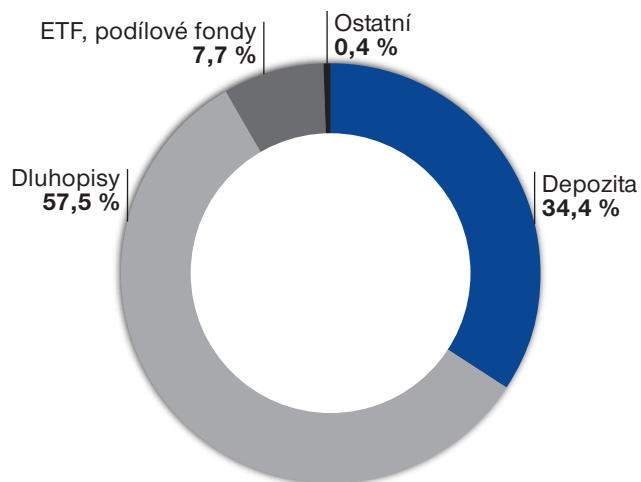
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu<sup>1</sup>

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
SD 0,45/23	CZ0001004600	4 470	45 588 014	45 464 483	12,39 %
Běžné účty u KB				32 410 157	8,84 %
Běžné účty u ČS				27 967 760	7,62 %
TV RAIFFEISEN			24 500 000	24 495 708	6,68 %
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	1 710	23 372 303	23 547 413	6,42 %
TV UNICREDIT			23 250 000	23 248 084	6,34 %
SD VAR/23	CZ0001003123	2000	21 445 601	21 599 611	5,89 %
TV CSOB			18 000 000	17 999 123	4,91 %
POLAND 5 % 03/22	US857524AB80	545	13 781 426	14 084 919	3,84 %
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	14 300	13 149 374	13 528 264	3,69 %
CS FRN 03/23	XS1355060952	68	7 218 250	7 233 118	1,97 %
SANUK 1,125 % 09/23	XS1487315860	270	7 081 400	7 141 095	1,95 %
POLAND 5,125 % 04/21	US857524AA08	273	6 838 122	6 970 640	1,90 %
BNP FRN 02/23	FR0013113164	65	6 862 908	6 962 881	1,90 %
SLOVAK 4,375 % 5/22	XS0782720402	270	6 780 945	6 816 865	1,86 %
PL SD 6,375/19 USD	US731011AR30	260	6 474 189	6 670 606	1,82 %
BPCEGP FRN 04/02/23 CZK	FR0013110103	2	6 010 087	6 021 770	1,64 %
NET4GAS 2,25 % 01/21	XS1090620730	54	5 518 306	5 679 350	1,55 %
BACR 5,125 % 01/20	US06739GAR02	210	5 134 736	5 275 360	1,44 %
AMUNDI ETF MSCI EMERG MKT-B	FR0010959692	50500	5 206 136	5 013 004	1,37 %
BREPW 1,398/20	XS1496343986	170	4 453 150	4 615 933	1,26 %
C 2,4 % 2/20	US172967JJ16	185	4 236 165	4 304 589	1,17 %
GS 2,55 % 10/19	US38148FAB58	184	4 245 650	4 288 187	1,17 %
MS 2,375 % 7/19	US61746BDR42	183	4 204 640	4 270 224	1,16 %
LYXOR USD 10Y INFL EXPECTATION	LU1390062831	1783	4 716 857	4 172 961	1,14 %
CESDRA FRN 7/18	CZ0003510885	1	4 082 586	4 074 306	1,11 %
PKOBP 2,324 % 1/19	XS1019818787	140	3728925,31	3 826 314	1,04 %

<sup>1</sup> Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč.

## Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2017

### Skladba majetku spořicího konzervativního účastnického fondu k 30. 6. 2017



Hodnota vlastního kapitálu spořicího konzervativního účastnického fondu překročila v prvním pololetí hranici 363 mil. Kč. Většina majetku byla k 30. 6. 2017 alokována do dluhopisů (57,5 %). Jednalo se primárně o české státní a zahraniční korporátní dluhopisy. Více než 34 % aktiv pod správou se nacházelo na běžných účtech či termínovaných vkladech. Přibližně 7,7 % majetku fondu bylo umístěno do indexových ETF, které se primárně zaměřovaly na evropské akcie. Největší pozicí ve fondu byl SD 0,45/23 s 12,4% podílem na majetku fondu. V průběhu uplynulých 6 měsíců byly ve fondu nakupovány primárně české státní dluhopisy a akciové ETF se zaměřením na Evropu, rozvíjející se trhy a Japonsko.

### Úplata určená penzijní společností

#### Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2017 – 30. 6. 2017

– za obhospodařování majetku	1 628 172,88 Kč
– za zhodnocení majetku	0 Kč

### Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku (v Kč)

Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2017	363 475 991,92	1,0030
30. 6. 2016	233 716 217,43	1,0051

**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>366 802</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	126 121
v tom: splatné na požádání	60 378
ostatní pohledávky	65 743
Dluhové cenné papíry	210 800
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 351
Ostatní aktiva	1 530
<b>Pasiva celkem</b>	<b>366 802</b>
Ostatní pasiva	3 326
Vlastní kapitál	363 476
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	–
Kapitálové fondy	364 586
Oceňovací rozdíly	–
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	618
Zisk nebo ztráta za běžné období	-1 728

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	938
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	934
Výnosy z ostatních aktiv	4
Náklady na úroky a podobné náklady	-18
Výnosy z akcií a podílů	292
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-1 628
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 312
Ostatní výnosy	–
Ostatní náklady	–
Daň z příjmu	–
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-1 728</b>

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

<b>Identifikační číslo přidělené ČNB</b>	8080237548
<b>Penzijní společnost</b>	<p><b>KB Penzijní společnost, a.s.</b>, náměstí Junkových 2772/1, 155 00, Praha 5, IČ 61860018</p> <p>Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013</p>
<b>Údaje o portfolio manažerech fondu</b>	<p><b>Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</b>, se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15</p> <p>IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi</li> <li>■ Ing. David Netušil</li> </ul>
<b>Údaje o depozitáři fondu</b>	<p><b>Česká spořitelna, a.s.</b>, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00 IČ: 45244782</p> <p>Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171</p>
<b>Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více jak 1 % majetku ve fondu</b>	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

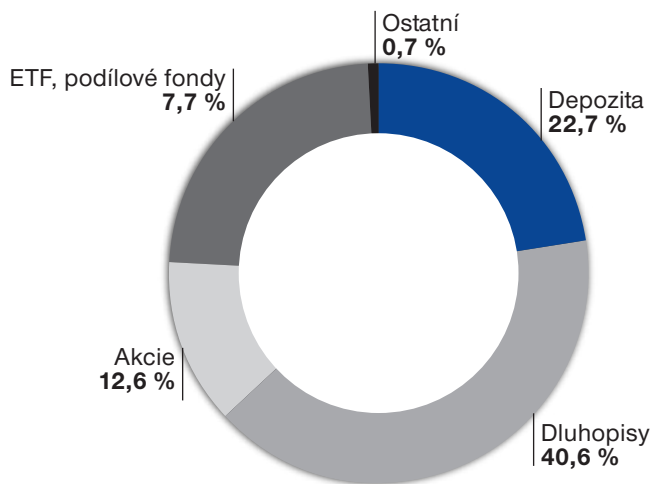
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu<sup>1</sup>

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Běžné účty u KB				30 349 107	7,82 %
TV UNICREDIT			25 600 000	25 597 585	6,60 %
Běžné účty u ČS				24 103 721	6,21 %
SD 0,45/23	CZ0001004600	2190	22 292 625	22 274 546	5,74 %
ST.DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1 708	18 890 736	19 662 496	5,07 %
SD VAR/27	CZ0001004105	1 815	18 818 594	18 864 475	4,86 %
VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	7624	11 873 322	13 444 178	3,46 %
POLAND 5 % 03/22	US857524AB80	450	11 327 451	11 629 750	3,00 %
AM ETF MSCI WLD LOW CARB UCITS	FR0012658003	1925	11 048 619	10 746 976	2,77 %
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	11 100	9 556 426	10 500 960	2,71 %
AMUNDI ETF JPX-NIKK 400 UCITS-DL	FR0012688299	2 490	9 266 046	9 684 690	2,50 %
SD 2,4/25	CZ0001004253	820	9 475 031	9 461 574	2,44 %
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	DE0005933956	9957	9 068 084	9 110 569	2,35 %
TV CSOB			8 000 000	7 999 847	2,06 %
AMUNDI ETF MSCI EMERG MKT-B	FR0010959692	77 693	7 471 372	7 712 382	1,99 %
BREPW 1,398/20	XS1496343986	260	6 810 700	7 059 662	1,82 %
CS FRN 03/23	XS1355060952	65	6 899 798	6 914 010	1,78 %
FORD 3,096 % 5/23	US345397XZ10	300	6 898 940	6 838 785	1,76 %
BNP FRN 02/23	FR0013113164	62	6 546 158	6 641 518	1,71 %
BPCEGP FRN 04/02/23 CZK	FR0013110103	2	6 004 945	6 021 770	1,55 %
SD VAR 20	CZ0001004113	550	5 563 057	5 589 985	1,44 %
NET4GAS 2,25 % 01/21	XS1090620730	53	5 416 115	5 574 177	1,44 %
NOKIA OYJ	FI0009000681	39 100	5 424 918	5 505 207	1,42 %
LYXOR USD 10Y INFL EXPECTATION	LU1390062831	2313	6 130 699	5 413 381	1,40 %
DBX MSCI WORLD (DR) 1C	IE00BJ0KDQ92	4305	5 400 221	5 284 271	1,36 %
PKOBP 4,63 % 9/22 REGS	XS0783934085	200	4 771 573,45	4 973 030	1,28 %
CFELEC 4,875 % 05/21 REGS	USP30179AJ79	200	4 802 545	4 933 138	1,27 %
ISHARES S&P 500 MIN VOL	IE00B6SPMN59	4 500	5 183 185	4 728 067	1,22 %
CESDRA 1,875 % 05/23 EUR	XS1415366720	160	4 156 685	4 376 511	1,13 %

<sup>1</sup> Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč.

## Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2017

## Skladba majetku vyváženého účastnického fondu k 30. 6. 2017



Hodnota vlastního kapitálu vyváženého účastnického fondu překročila v prvním pololetí hranici 384 mil. Kč. Hlavní složku portfolia tvoří dluhopisy (40,6 %), dále akcie, ETF a podílové fondy (36 %) a depozita (22,7 %). Nejvýznamnější pozicí ve fondu byl kromě depozit SD 0,45/23 s 5,7% 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 VANGUARD FTSE ALL WORLD (3,46 %) se zaměřením na kopírování globálního akciového indexu FTSE ALL WORLD INDEX. Portfolio manažeři fondu v průběhu prvního pololetí nakupovali převážně akcie a ETF se zaměřením na rozvíjející se trhy a na Japonsko. Depozita byla v prvním pololetí uložena primárně u KB, České spořitelny a Unicreditu.

## Úplata určená penzijní společnosti

## Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2017 – 30. 6. 2017

– za obhospodařování majetku	1 711 527,18 Kč
– za zhodnocení majetku	0 Kč

## Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku (v Kč)

Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2017	384 998 566,30	1,0750
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



**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>387 925</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	88 050
v tom: splatné na požádání	54 453
ostatní pohledávky	33 597
Dluhové cenné papíry	157 437
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	139 852
Ostatní aktiva	2 585
<b>Pasiva celkem</b>	<b>387 925</b>
Ostatní pasiva	2 927
Vlastní kapitál	384 999
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	–
Kapitálové fondy	375 914
Oceňovací rozdíly	–
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	2 856
Zisk nebo ztráta za běžné období	6 229

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	814
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	812
Výnosy z ostatních aktiv	2
Náklady na úroky a podobné náklady	-4
Výnosy z akcií a podílů	1 814
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-1 712
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 425
Ostatní výnosy	–
Ostatní náklady	-108
Daň z příjmu	–
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>6 229</b>

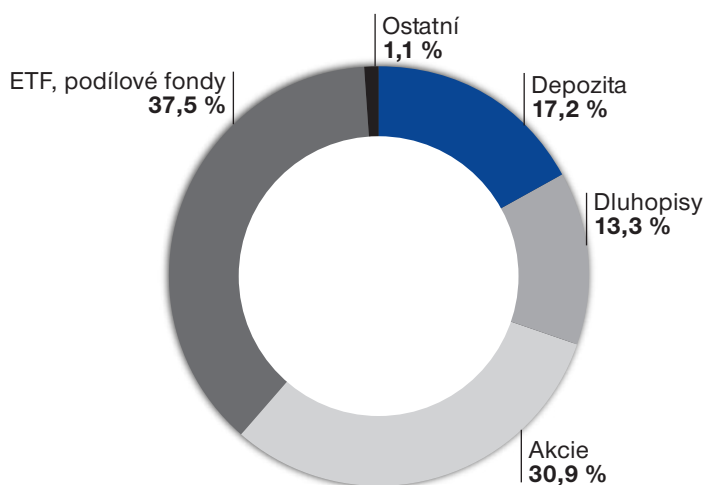
# KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

<b>Identifikační číslo přidělené ČNB</b>	8080237521
<b>Penzijní společnost</b>	<p><b>KB Penzijní společnost, a.s.</b>, náměstí Junkových 2772/1, 155 00, Praha 5, IČ 61860018</p> <p>Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013</p>
<b>Údaje o portfolio manažerech fondu</b>	<p><b>Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</b>, se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15</p> <p>IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi</li> <li>■ Ing. David Netušil</li> </ul>
<b>Údaje o depozitáři fondu</b>	<p><b>Česká spořitelna, a.s.</b>, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00 IČ: 45244782</p> <p>Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171</p>
<b>Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více jak 1 % majetku ve fondu</b>	<p>Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.</p>

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu<sup>1</sup>

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Běžné účty u KB				35 408 595	7,49 %
Běžné účty u ČS				30 977 308	6,56 %
AMUNDI ETF MSCI EMERG MKT-B	FR0010959692	281 100	27 757 542	27 904 066	5,90 %
AMUNDI ETF JPX-NIKK 400 UCITS-DL	FR0012688299	5 300	20 148 728	20 613 998	4,36 %
VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	9980	15 568 245	17 598 754	3,72 %
AM ETF MSCI WLD LOW CARB UCITS	FR0012658003	2950	17 012 097	16 469 391	3,49 %
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	16204	14 228 091	15 329 509	3,24 %
TV UNICREDIT			15 000 000	14 999 403	3,17 %
ISHARES S&P 500 MIN VOL	IE00B6SPMN59	12 380	14 132 949	13 007 436	2,75 %
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	DE0005933956	13 147	11 540 928	12 029 391	2,55 %
DBX MSCI WORLD (DR) 1C	IE00BJ0KDQ92	9666	12 108 098	11 864 754	2,51 %
AMUNDI ETF EURO STOXX 50-C	FR0010654913	6 000	9 648 064	11 239 227	2,38 %
BREPW 1,398/20	XS1496343986	350	9 168 250	9 503 391	2,01 %
LYXOR USD 10Y INFL EXPECTATION	LU1390062831	3 948	10 476 090	9 239 960	1,96 %
BPCEGP FRN 04/02/23 CZK	FR0013110103	3	9 007 418	9 032 655	1,91 %
HEINEKEN NV	NL0000009165	3 640	7 861 813	8 116 175	1,72 %
CS FRN 03/23	XS1355060952	70	7 430 552	7 445 857	1,58 %
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	IE00BD1F4M44	53 000	7 716 123	7 006 787	1,48 %
NOKIA OYJ	FI0009000681	46 000	6 390 262	6 476 714	1,37 %
NET4GAS 2,25 % 01/21	XS1090620730	61	6233642,34	6 415 562	1,36 %
AMUNDI ETF MS W X EM	FR0010756114	934	5 580 930	5 993 468	1,27 %
CETFIN 1,25 % 06/12/23	XS1529936335	6	5 953 113	5 952 329	1,26 %
UNICREDIT SPA 2RS	IT0005239360	13 428	4 939 856	5 747 537	1,22 %
IPSEN SA	FR0010259150	1688	2 300 906	5 290 583	1,12 %
CESDRA 1,875 % 05/23 EUR	XS1415366720	190	4 936 063	5 197 107	1,10 %
PKOBP 4,63 % 9/22 REGS	XS0783934085	200	4 783 737	4 973 030	1,05 %
PFIZER INC-USD	US7170811035	6400	5 227 052	4 934 129	1,04 %

<sup>1</sup> Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč.

**Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2017**
**Skladba majetku dynamického účastnického fondu k 30. 6. 2017**


Hodnota vlastního kapitálu dynamického účastnického fondu překročila v prvním pololetí hranici 468 mil. Kč. Nejvýznamnější pozice ve fondu byly tvořeny akciemi, ETF a podílovými fondy (68,3 %). Akciové investice jsou realizovány především prostřednictvím ETF, které kopírují významné světové akciové indexy. K největším pozicím ve fondu patřil AMUNDI ETF MSCI EMERG MKT-B (5,9 %) zaměřený na rozvíjející se trhy a AMUNDI ETF JPX-NIKK 400 UCITS-DL (4,36 %) zaměřený na japonské akcie. ETF fondy jsou doplněny o vybrané jednotlivé akciové tituly. Objem akcií a podílových fondů v uplynulých 6 měsících vzrostl o 4,4 %, podíl dluhopisů poklesl o 11,3 %. Depozita vzrostla o 5,7 %. V prvním pololetí nakupoval fond primárně akcie rozvíjejících se zemí a japonské akcie.

**Úplata určená penzijní společnosti**
**Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2017 – 30. 6. 2017**

– za obhospodařování majetku	1 990 902,69 Kč
– za zhodnocení majetku	604 461,55 Kč

**Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícímu na penzijní jednotku (v Kč)**

Konec oceňovacího cyklu	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
30. 6. 2017	468 037 980,24	1,1612
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

**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>472 412</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	81 385
v tom: splatné na požádání	66 386
ostatní pohledávky	14 999
Dluhové cenné papíry	62 985
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	322 906
Ostatní aktiva	5 136
<b>Pasiva celkem</b>	<b>472 412</b>
Ostatní pasiva	4 375
Vlastní kapitál	468 037
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	–
Kapitálové fondy	440 650
Oceňovací rozdíly	–
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10 467
Zisk nebo ztráta za běžné období	16 921

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	493
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	491
Výnosy z ostatních aktiv	2
Náklady na úroky a podobné náklady	-2
Výnosy z akcií a podílů	4 350
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-2 595
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15 039
Ostatní výnosy	–
Ostatní náklady	-364
Daň z příjmu	–
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>16 921</b>

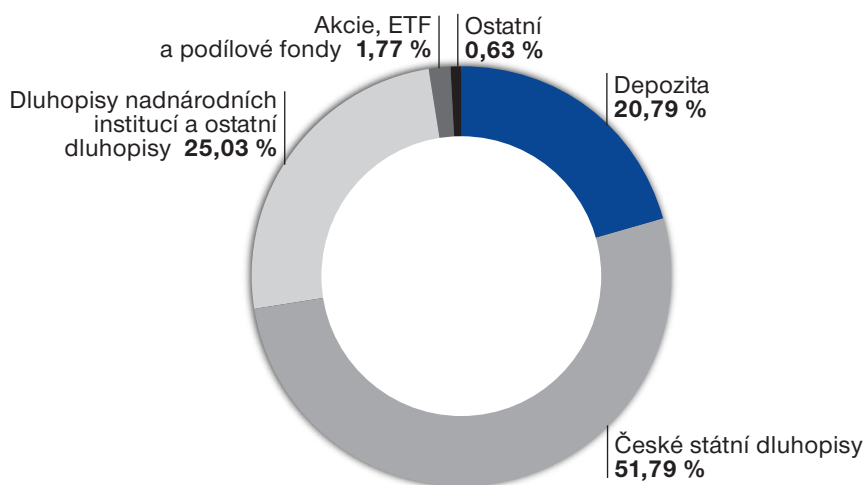
## 3.

## Pololetní zpráva – Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237783
Penzijní společnost	<b>KB Penzijní společnost, a.s.</b> , náměstí Junkových 2772/1, 155 00, Praha 5, IČ 61860018
Údaje o portfolio manažerech fondu	<p><b>Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</b>, se sídlem v Praze 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15</p> <p>IČ: 60196769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi</li> <li>■ Ing. David Netušil</li> </ul>
Údaje o depozitáři fondu	<p><b>Česká spořitelna, a.s.</b>, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00 IČ: 45244782</p> <p>Zapsaná v obchodním rejstříku uvedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171</p>
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více jak 1 % majetku ve fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

## Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2017

## Skladba majetku transformovaného fondu k 30. 6. 2017



Většinu portfolia tvoří v Transformovaném fondu i nadále české státní dluhopisy (51,8 %), které následují dluhopisy nadnárodních institucí a ostatní dluhopisy s 25% podílem. Výrazně vzrostl objem depozit, a to až na 20,8 % majetku fondu. Podíl akcií, ETF a podílových fondů se pohybuje na úrovni kolem 1,8 % fondu. Bilanční suma Transformovaného fondu se k 30. 6. 2017 pohybovala na úrovni 50 018 852,81 tis. Kč.

## Úplata určená penzijní společnosti

## Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2017 – 30. 6. 2017

– za obhospodařování majetku	198 858 041,01 Kč
– ze zisku	13 494 222,70 Kč

**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>50 018 853</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 396 726
v tom: splatné na požádání	7 617 068
ostatní pohledávky	2 779 658
Dluhové cenné papíry	38 426 077
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	883 163
Ostatní aktiva	312 888

<b>Pasiva celkem</b>	<b>50 018 853</b>
Prostředky účastníků penzijního připojištění	48 173 665
Ostatní pasiva	895 560
Vlastní kapitál	949 628
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	31 331
Kapitálové fondy	–
Oceňovací rozdíly	796 849
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	–
Zisk nebo ztráta za běžné období	121 448

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2017 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	486 701
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	376 595
Výnosy z ostatních aktiv	110 106
Náklady na úroky a podobné náklady	-170 556
Výnosy z akcií a podílů	16 149
Náklady na poplatky a provize (v tom úplata pro Penzijní společnost)	-212 352
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 521
Ostatní výnosy	3 101
Ostatní náklady	-74
Daň z příjmu	–
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>121 448</b>





**KB**

**7 Penzijní společnost**