

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 2018.

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).



REÁLNÝ PARTNER PRO REÁLNÝ ŽIVOT

Obsah

1. Pololetní zpráva KB Penzijní společnosti, 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

internet: 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**

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. Miroslav Gajzler, 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 PS, vykonávaly po celé rozhodné období (od 1. 1. 2018 – 30. 6. 2018):

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00

- 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. 2018 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 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 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.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237513
Penzijní společnost	<p>KB Penzijní společnost, a.s., 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>
Údaje o portfolio manažerech fondu	<p>Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</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"> ■ Ing. Chadi El-Moussawi ■ Ing. Milan Vojáček
Údaje o depozitáři fondu	<p>Česká spořitelna, a.s., 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.

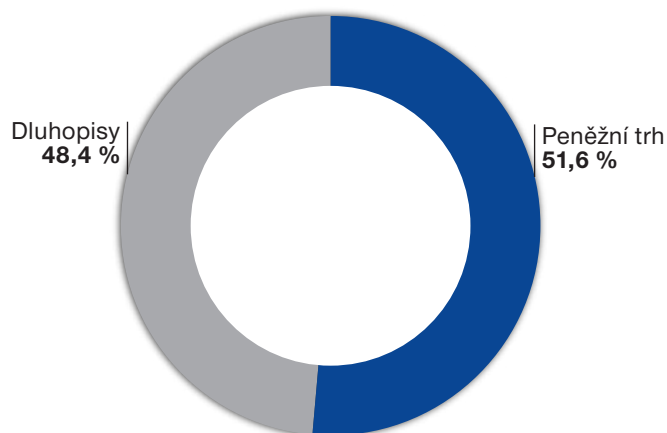
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu¹

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
SD VAR/23	CZ0001003123	61 550	656 987 368	648 176 382	24,08 %
Rev. Repo – KB	CZ0001005235	600	600 000 000	600 130 167	22,29 %
Rev. Repo – CSOB	CZ0001005235	580	580 000 000	580 046 722	21,55 %
SD VAR 20	CZ0001004113	46 500	472 511 678	468 093 413	17,39 %
SD 1,5 10/19	CZ0001003834	12 221	124 401 724	124 524 861	4,63 %
TV MONETA				82 581 370	3,07 %
Běžné účty u ČS				75 932 032	2,82 %
TV ČS				50 074 056	1,86 %
BNP FRN 02/23	FR0013113164	310	32 424 280	32 784 877	1,22 %

¹ Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč.

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2018

Skladba majetku povinného konzervativního účastnického fondu k 30. 6. 2018



Hodnota vlastního kapitálu povinného konzervativního účastnického fondu se na konci pololetí pohybovala na úrovni 2 684,6 mil. Kč. Majetek ve fondu tvořily primárně repo operace a bankovní vklady (51,6 %). Druhou největší složkou portfolia byly české státní dluhopisy (48,4 %), především s proměnlivým úročením. Portfolio fondu bylo v uplynulých měsících přizpůsobeno prostředí rostoucích úrokových sazeb.

Úplata určená penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2018 – 30. 6. 2018	
– za obhospodařování majetku	4 889 555,13 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. 2018	2 684 633 155,62	0,9925
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. 2018 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	2 692 207
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 389 118
z toho: splatné na požádání	76 286
ostatní pohledávky	1 312 832
Dluhové cenné papíry	1 303 088
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0
Pasiva celkem	2 692 207
Ostatní pasiva	7 574
Vlastní kapitál	2 684 633
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	2 733 387
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-23 360
Zisk nebo ztráta za běžné období	-25 394

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2018 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 757
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z ostatních aktiv	2 757
Náklady na úroky a podobné náklady	-840
Výnosy z akcií a podílů	0
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-4 890
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-22 421
Ostatní výnosy	0
Ostatní náklady	0
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-25 394

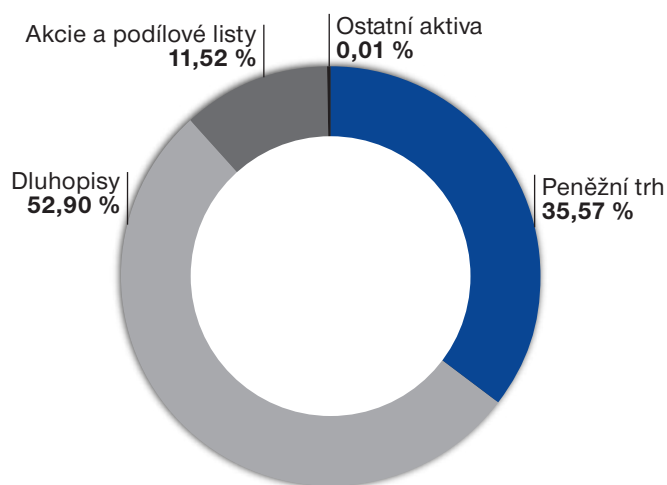
KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237556
Penzijní společnost	<p>KB Penzijní společnost, a.s., 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>
Údaje o portfolio manažerech fondu	<p>Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</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"> ■ Ing. Chadi El-Moussawi ■ Ing. Milan Vojáček
Údaje o depozitáři fondu	<p>Česká spořitelna, a.s., 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.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu¹

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
SD VAR/23	CZ0001003123	12 185	130 396 677	128 318 915	23,90 %
Rev. Repo – CSOB	CZ0001005235	125	125 000 000	125 010 069	23,29 %
Rev. Repo – KB	CZ0001005235	45	45 000 000	45 009 763	8,38 %
SD VAR 20	CZ0001004113	3 300	33 692 414	33 219 533	6,19 %
LYXOR USD 10Y INFL EXPECTATION	LU1390062831	9 950	22 961 044	23 561 001	4,39 %
Běžné účty u ČS				20 931 947	3,90 %
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	16 525	15 311 430	15 432 000	2,87 %
POLAND 5 % 03/22	US857524AB80	545	13 129 129	13 006 802	2,42 %
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	IE00BD1F4M44	60 950	8 542 104	9 066 280	1,69 %
CS FRN 03/23	XS1355060952	68	7 142 930	7 224 815	1,35 %
SANUK 1,125 % 09/23	XS1487315860	270	7 032 687	7 103 048	1,32 %
BNP FRN 02/23	FR0013113164	65	6 796 873	6 874 248	1,28 %
POLAND 5,125 % 04/21	US857524AA08	273	6 498 491	6 464 158	1,20 %
SLOVAK 4,375 % 5/22	XS0782720402	270	6 473 408	6 316 003	1,18 %
PL SD 6,375/19 USD	US731011AR30	260	6 048 959	6 187 942	1,15 %
BPCEGP FRN 04/02/23 CZK	FR0013110103	2	6 008 285	6 044 965	1,13 %
NET4GAS 2,25 % 01/21	XS1090620730	54	5 485 034	5 513 570	1,03 %

¹ Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč.

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2018
Skladba majetku spořicího konzervativního účastnického fondu k 30. 6. 2018


Hodnota vlastního kapitálu spořicího konzervativního účastnického fondu se na konci pololetí pohybovala na úrovni 529,3 mil. Kč. Většina majetku byla ke konci června alokována do dluhopisů (52,9 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy s proměnlivým úročením a o zahraniční korporátní dluhopisy. Významnou složku portfolia tvořily repo operace. Přibližně 11,5 % majetku fondu bylo umístěno do ETF se zaměřením na dluhopisy a akcie z regionů Evropa a USA. Největší pozicí ve fondu byl SD VAR/23 s 23,9% podílem na majetku fondu. V průběhu uplynulých šesti měsíců byly ve fondu nakupovány primárně dluhopisové ETF.

Úplata určená penzijní společností
Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2018 – 30. 6. 2018

– za obhospodařování majetku	2 399 513,58 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. 2018	529 327 822,25	0,9793
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. 2018 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	536 751
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	190 961
z toho: splatné na požádání	20 941
ostatní pohledávky	170 020
Dluhové cenné papíry	283 961
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	61 829
Ostatní aktiva	0
Pasiva celkem	536 751
Ostatní pasiva	7 423
Vlastní kapitál	529 328
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	541 178
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-4 775
Zisk nebo ztráta za běžné období	-7 075

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2018 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 263
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	825
Výnosy z ostatních aktiv	438
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	391
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-2 400
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-6 329
Ostatní výnosy	0
Ostatní náklady	0
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-7 075

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

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237548
Penzijní společnost	<p>KB Penzijní společnost, a.s., 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>
Údaje o portfolio manažerech fondu	<p>Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</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"> ■ Ing. Chadi El-Moussawi ■ Ing. Milan Vojáček
Údaje o depozitáři fondu	<p>Česká spořitelna, a.s., 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.

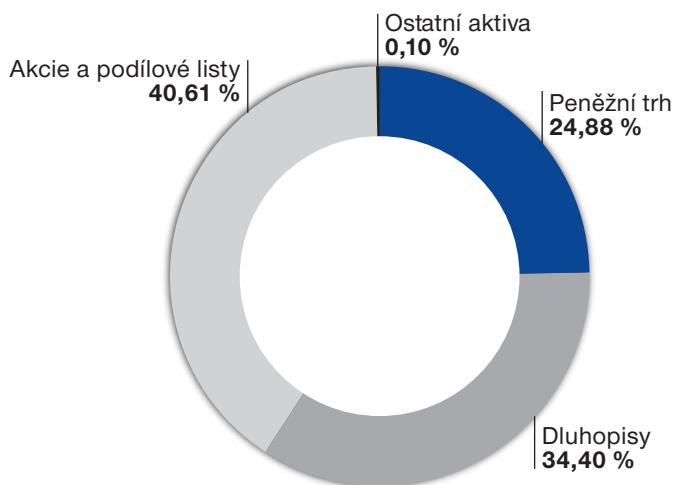
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu¹

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Rev. Repo – KB	CZ0001005235	65	65 000 000	65 014 101	11,23 %
SD VAR/23	CZ0001003123	5 470	58 622 010	57 603 977	9,95 %
Rev. Repo – CSOB	CZ0001005235	50	50 000 000	50 004 028	8,63 %
Běžné účty u ČS				29 009 078	5,01 %
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	IE00BD1F4M44	179 750	25 266 621	26 737 717	4,62 %
LYXOR USD 10Y INFL EXPECTATION	LU1390062831	10 700	24 869 796	25 336 956	4,38 %
SD VAR/27	CZ0001004105	2 435	25 256 610	24 504 338	4,23 %
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	20 540	18 702 879	19 181 439	3,31 %
ST.DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1 708	18 306 147	18 579 624	3,21 %
ISHARES S&P 500 MIN VOL	IE00B6SPMN59	14 975	16 706 722	17 080 286	2,95 %
SD VAR 20	CZ0001004113	1 435	14 576 833	14 445 463	2,49 %
VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	7 624	11 873 322	14 250 266	2,46 %
AMUNDI ETF MSCI W LW CBN-USD	LU1602144492	1 925	11 048 619	11 660 044	2,01 %
AMUNDI ETF JP-NIKKEI 400 CDH EUR	LU1681039134	2 691	10 299 650	11 155 558	1,93 %
POLAND 5 % 03/22	US857524AB80	450	10 801 698	10 739 561	1,85 %
SD 0,45/23	CZ0001004600	938	9 517 340	8 884 807	1,53 %
NOKIA OYJ	FI0009000681	63 960	8 694 013	8 221 342	1,42 %
AMUNDI ETF MSCI EMER. MKTS	LU1681045453	77 693	7 471 372	8 036 349	1,39 %
BREPW 1,398/20	XS1496343986	260	6 765 200	6 986 892	1,21 %
CS FRN 03/23	XS1355060952	65	6 827 801	6 906 073	1,19 %
BNP FRN 02/23	FR0013113164	62	6 483 171	6 556 975	1,13 %
FORD 3,096 % 5/23	US345397XZ10	300	6 706 151	6 420 025	1,11 %
BPCEGP FRN 04/02/23 CZK	FR0013110103	2	6 004 062	6 044 965	1,04 %

¹ Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč.

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2018

Skladba majetku vyváženého účastnického fondu k 30. 6. 2018



Hodnota vlastního kapitálu vyváženého účastnického fondu se na konci pololetí pohybovala na úrovni 567,95 mil. Kč. Hlavní složku portfolia tvoří akcie a podílové listy (40,6 %) a dluhopisy (34,4 %). Významná část majetku fondu je dále investována do repo operací. V oblasti dynamičtějších investic se fond orientuje primárně na diverzifikované akciové indexy, do nichž investuje prostřednictvím ETF. Největší ETF pozicí byl v prvním pololetí ISHARES EDGE MSCI USA VALUE (4,62 %) se zaměřením na tzv. value akcie v USA. Fond v průběhu prvního pololetí navyšoval své pozice v akciích a podílových fondech.

Úplata určená penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2018 – 30. 6. 2018

– za obhospodařování majetku	2 581 734,03 Kč
– za zhodnocení majetku	167 533,64 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. 2018	567 951 618,69	1,0711
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. 2018 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	578 949
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	144 076
z toho: splatné na požádání	29 058
ostatní pohledávky	115 018
Dluhové cenné papíry	199 236
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	235 198
Ostatní aktiva	439
Pasiva celkem	578 949
Ostatní pasiva	10 997
Vlastní kapitál	567 952
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	561 775
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 820
Zisk nebo ztráta za běžné období	-6 643

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2018 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	994
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	737
Výnosy z ostatních aktiv	256
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	3 428
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-2 749
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-8 045
Ostatní výnosy	0
Ostatní náklady	-271
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-6 643

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

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237521
Penzijní společnost	<p>KB Penzijní společnost, a.s., 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>
Údaje o portfolio manažerech fondu	<p>Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</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"> ■ Ing. Chadi El-Moussawi ■ Ing. Milan Vojáček
Údaje o depozitáři fondu	<p>Česká spořitelna, a.s., 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.

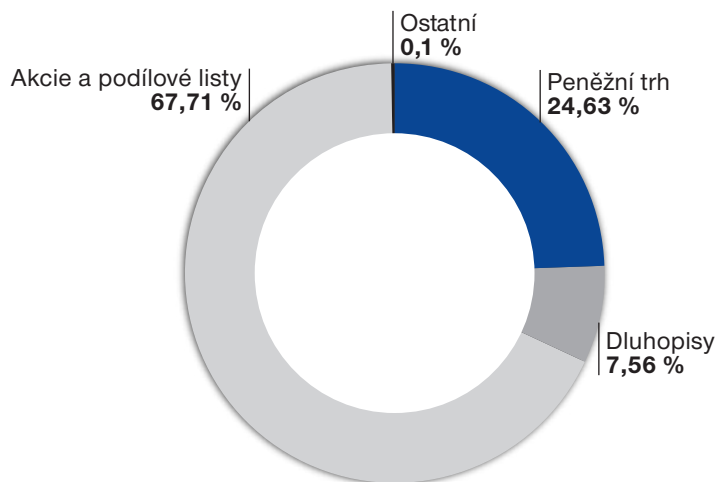
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu¹

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Rev. Repo - CSOB	CZ0001005235	120	120 000 000	120 009 667	13,87 %
Rev. Repo - KB	CZ0001005235	65	65 000 000	65 014 101	7,51 %
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	IE00BD1F4M44	403 350	57 673 895	59 998 099	6,93 %
ISHARES S&P 500 MIN VOL	IE00B6SPMN59	47 000	52 188 909	53 607 575	6,20 %
LYXOR USD 10Y INFL EXPECTATION	LU1390062831	15 700	36 744 213	37 176 655	4,30 %
DB X-TR EURO STOXX 50-1D	LU0274211217	35 300	32 697 792	32 965 180	3,81 %
AMUNDI ETF JP-NIKKEI 400 CDH EUR	LU1681039134	7 410	28 824 875	30 718 202	3,55 %
Běžné účty u ČS				28 107 545	3,25 %
AMUNDI ETF MSCI EMER. MKTS	LU1681045453	233 140	23 102 654	24 115 357	2,79 %
VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	9 980	15 568 245	18 653 942	2,16 %
AMUNDI ETF MSCI W LW CBN-USD	LU1602144492	2 950	17 012 097	17 868 638	2,07 %
DBX MSCI WORLD (DR) 1C	IE00BJ0KDQ92	9 666	12 108 098	12 898 245	1,49 %
NOKIA OYJ	FI0009000681	94 350	12 806 950	12 127 636	1,40 %
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	DE0005933956	13 147	11 540 928	11 733 513	1,36 %
AMUNDI ETF EUROSXX50 DR EUR C 1	LU1681047236	6 000	9 648 064	11 359 291	1,31 %
HEINEKEN NV	NL0000009165	4 800	10 419 875	10 743 554	1,24 %
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	4 500	10 419 355	10 476 962	1,21 %
SIEMENS AG NAMEN	DE0007236101	3 480	10 331 712	10 259 270	1,19 %
KERING	FR0000121485	750	4 511 033	9 437 454	1,09 %
BREPW 1,398/20	XS1496343986	350	9 107 000	9 405 432	1,09 %
IPSEN SA	FR0010259150	2 660	5 013 392	9 295 333	1,07 %
BPCEGP FRN 04/02/23 CZK	FR0013110103	3	9 006 093	9 067 448	1,05 %
Valeo S2	FR0013176526	7 160	9 943 953	8 722 716	1,01 %
TOTAL SA	FR0000120271	6 370	7 768 874	8 653 672	1,00 %

¹ Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč.

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2018

Skladba majetku dynamického účastnického fondu k 30. 6. 2018



Hodnota vlastního kapitálu dynamického účastnického fondu se na konci pololetí pohybovala na úrovni 843,6 mil. Kč. Nejvýznamnější složkou majetku byly akcie a podílové listy (67,7 %). Významná část portfolia fondu byla umístěna do repo operací. Dluhopisy tvořily 7,5 % majetku. Akciové investice jsou ve fondu realizovány především prostřednictvím ETF, které kopírují vybrané široce diverzifikované akciové indexy. K největším pozicím ve fondu patřil ISHARES EDGE MSCI USA VALUE (6,93 %) se zaměřením na tzv. value akcie v USA. V prvním pololetí se portfolio manažeři fondu zaměřili primárně na nákupy jednotlivých akcií, od nichž si slibují vyšší výnos než v případě široce diverzifikovaných akciových indexů.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2018 – 30. 6. 2018

– za obhospodařování majetku	3 706 877,64 Kč
– za zhodnocení majetku	1 035 123,93 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. 2018	843 632 682,15	1,1717
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. 2018 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	864 980
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	213 140
z toho: splatné na požádání	28 116
ostatní pohledávky	185 024
Dluhové cenné papíry	65 425
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	585 846
Ostatní aktiva	569
Pasiva celkem	864 980
Ostatní pasiva	21 347
Vlastní kapitál	843 633
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	816 110
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	40 715
Zisk nebo ztráta za běžné období	-13 192

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2018 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	918
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	501
Výnosy z ostatních aktiv	417
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	7 144
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-4 742
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-15 827
Ostatní výnosy	0
Ostatní náklady	-685
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-13 192

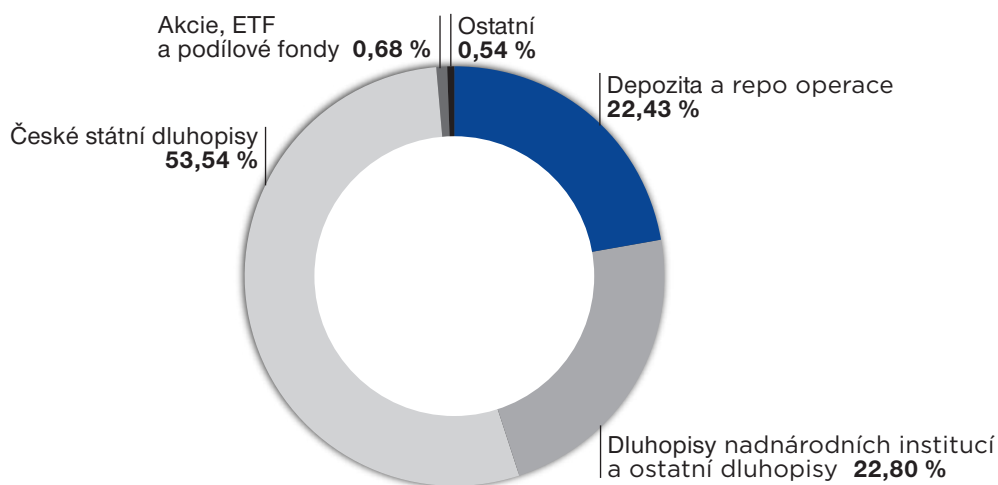
3.

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, 155 00, Praha 5, IČ 61860018
Údaje o portfolio manažerech fondu	<p>Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</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"> ■ Ing. Chadi El-Moussawi ■ Ing. Milan Vojáček
Údaje o depozitáři fondu	<p>Česká spořitelna, a.s., 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. 2018

Skladba majetku transformovaného fondu k 30. 6. 2018



Většinu portfolia tvoří v Transformovaném fondu i nadále české státní dluhopisy (53,54 %), které jsou doplněny o dluhopisy nadnárodních institucí /ostatní dluhopisy s 22,8% podílem. Významnou část majetku fondu tvoří také depozita a repo operace (22,43 %). Podíl akcií, ETF a podílových fondů se pohybuje na úrovni kolem 0,68 % fondu. Bilanční suma Transformovaného fondu se k 30. 6. 2018 pohybovala na úrovni 51 665 933 tis. Kč.

Úplata určená penzijní společnosti

Poplatek 1. 1. 2018 – 30. 6. 20187	
– za obhospodařování	203 243 263,25 Kč
– ze zisku	11 939 350,34 Kč

Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2018 v tis. Kč

Aktiva netto celkem	51 665 933
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 589 813
z toho: splatné na požádání	915 515
ostatní pohledávky	10 674 297
Dluhové cenné papíry	39 444 573
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	352 680
Ostatní aktiva	278 867

Pasiva celkem	51 665 933
Prostředky účastníků penzijního připojištění	50 807 590
Ostatní pasiva	876 623
Vlastní kapitál	-18 280
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	31 331
Kapitálové fondy	0
Oceňovací rozdíly	-157 065
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0
Zisk nebo ztráta za běžné období	107 454

Výsledek hospodaření k 30. 6. 2018 v tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	463 100
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	339 816
Výnosy z ostatních aktiv	123 284
Náklady na úroky a podobné náklady	-149 548
Výnosy z akcií a podílů	0
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-215 183
Zisk nebo ztráta z finančních operací	649
Ostatní výnosy	8 549
Ostatní náklady	-113
Daň z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	107 454



REÁLNÝ PARTNER PRO REÁLNÝ ŽIVOT