

# 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 2019.

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 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](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., se sídlem nám. Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5, IČ: 61860018, je jako řízená osoba členem koncernu Finanční skupina Komerční banky. Řídící osobou koncernu Finanční skupina Komerční banky je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, PSČ 114 07 Praha 1, IČ: 45317054. Toto oznámení je činěno v souladu s ustanovením § 79 odst. 3 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění.

KB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny KB (dále jen „KB PS“), do konce roku 2012 pod názvem Penzijní fond KB, a.s., působí na trhu penzijního spoření od roku 1994. Na základě zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření se Penzijní fond KB transformoval v roce 2013 na KB Penzijní společnost, a.s. Účastníci a příjemci dávek z PF KB se ze zákona stali účastníky Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, který KB PS obhospodařuje.

Penzijní společnost shromažďuje prostředky účastníků a státu, umisťuje je do účastnických fondů, obhospodařuje majetek těchto fondů a vyplácí dávky, jejichž cílem je zabezpečit doplňkový příjem ve stáří.

KB PS pro nabízení svých produktů a obsluhu stávajících účastníků využívá rozsáhlou síť poboček Komerční banky, Modré pyramidy stavební spořitelny, vázané zástupce KB PS a externí smluvní partnery. Tato široká obchodní síť pokrývá celé území ČR. Na všech 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. Mgr. Miroslav Gajzler, člen představenstva, ředitel úseku Provoz  
Ing. Lubomír Koňák, člen představenstva, ředitel úseku Obchod a marketing

### DOZORČÍ RADA

Ing. Vladimír Jeřábek, předseda  
Ing. Jiří Šperl, člen  
Ing. Petr Slabý, člen  
Ing. Kamil Kočí, člen  
Ing. Miroslav Hiršl, 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. 2019 – 30. 6. 2019):

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

- IČ: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483
- 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. 2019 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 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 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>	<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>Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.</b>, se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</p> <p>IČ: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi (od 1. 2. 2017), odborná praxe 11 let, VŠE Praha</li> <li>■ Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 25 let, ČVUT Praha</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
Reverzní repo operace KB			2 160 000 000	2 160 975 044	61 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	61 550	648 124 620	646 182 333	18 %
CZGB Float 12/09/20	CZ0001004113	46 500	469 426 843	468 081 012	13 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	12 221	122 752 039	123 306 427	3 %
Běžné účty u ČS				83 583 764	2 %

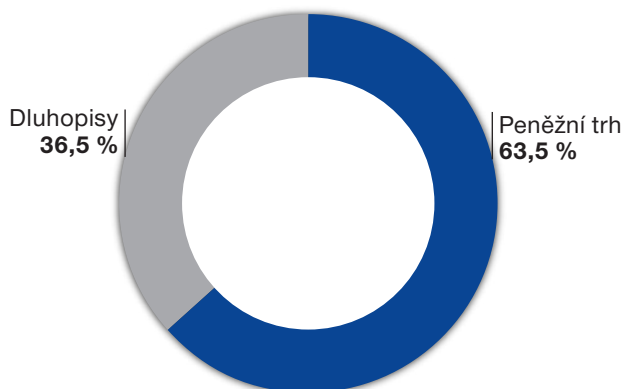
<sup>1</sup> Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s alikvotním úrokovým výnosem (dále jen AUV) jsou uváděny v Kč.

V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme.

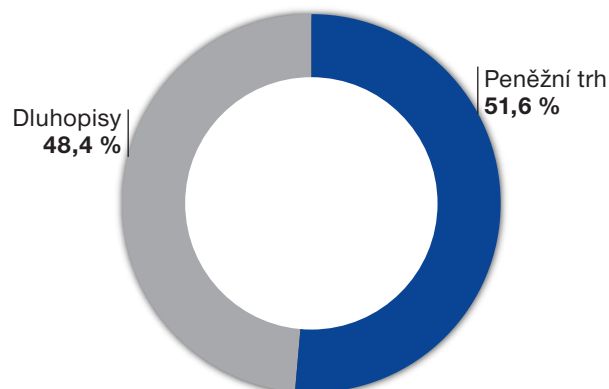
Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou Tržní cena celkem s AÚV.

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2019

Skladba majetku povinného konzervativního účastnického fondu k 30. 6. 2019



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



Hodnota vlastního kapitálu povinného konzervativního účastnického fondu se na konci pololetí pohybovala na úrovni 3 525 mil. Kč. Majetek ve fondu tvořily primárně reverzní repo operace a bankovní vklady (63,5 %). Druhou největší složkou portfolia byly české státní dluhopisy (36,5 %). Největšími pozicemi v majetku fondu byly z hlediska cených papírů státní dluhopisy s proměnlivým úročením (CZGB Float 04/18/23, 18 %; CZGB Float 12/09/20, 13 %).

Úplata určená penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019

– za obhospodařování majetku	6 537 273,88 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. 2019	3 525 888 331,72	1,0011
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



**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>3 535 603</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 244 913
z toho: splatné na požádání	83 938
ostatní pohledávky	2 160 975
Dluhové cenné papíry	1 290 682
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	8

<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 535 603</b>
Ostatní pasiva	9 707
Vlastní kapitál	3 525 896
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	3 546 539
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-42 114
Zisk nebo ztráta za běžné období	21 471

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	22 599
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	5 652
Výnosy z ostatních aktiv	16 947
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	0
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-6 537
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 409
Ostatní výnosy	0
Ostatní náklady	0
Daň z příjmu	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>21 471</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>Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.</b>, se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</p> <p>IČ: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi (od 1. 2. 2017), odborná praxe 11 let, VŠE Praha</li> <li>■ Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 25 let, ČVUT Praha</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
Reverzní repo operace KB			420 000 000	420 185 971	57,7 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	12 185	128 569 064	127 924 155	17,6 %
CZGB Float 12/09/20	CZ0001004113	3 300	33 407 662	33 218 653	4,6 %
Běžné účty u ČS				19 300 504	2,7 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	2 000	17 892 974	18 843 880	2,6 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	2 150	13 498 726	14 087 572	1,9 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	900	11 001 829	12 279 855	1,7 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	1 100	10 461 175	11 472 357	1,6 %
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU1681040223	4 290	8 825 222	9 082 928	1,3 %

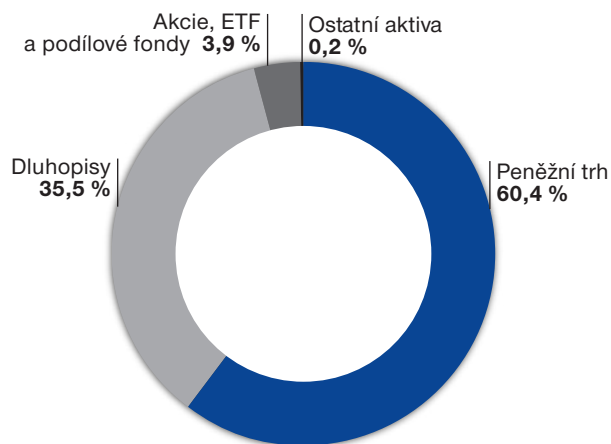
<sup>1</sup> Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s alikvotním úrokovým výnosem (dále jen AUV) jsou uváděny v Kč.

V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme.

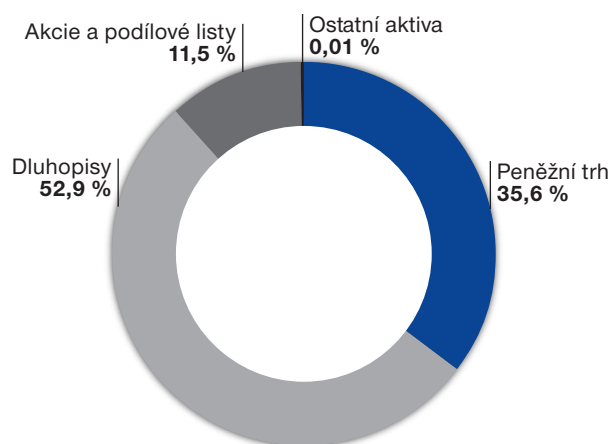
Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou Tržní cena celkem s AÚV.

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2019

Skladba majetku spořicího konzervativního účastnického fondu k 30. 6. 2019



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



Hodnota vlastního kapitálu spořicího konzervativního účastnického fondu se na konci pololetí pohybovala na úrovni 723 mil. Kč. Většina majetku byla ke konci června alokována do peněžního trhu (60,4 %). Jednalo se primárně o reverzní repo operace. Největšími pozicemi v majetku fondu byly z hlediska cenných papírů státní dluhopisy s proměnlivým úročením (CZGB Float 04/18/23, 17,6 %; CZGB Float 12/09/20, 4,6 %). V majetku fondu byly zastoupeny v omezené míře i akcie, především prostřednictvím indexových ETF, které kopírují americké a evropské akciové indexy (SPDR S&P 500 ETF Trust a Amundi Stoxx Europe 600 UCITS).

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019

– za obhospodařování majetku	3 299 875,37 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. 2019	723 644 935,74	0,9842
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. 2019 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>727 658</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	439 496
z toho: splatné na požádání	19 310
ostatní pohledávky	420 186
Dluhové cenné papíry	258 638
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 463
Ostatní aktiva	1 061
<b>Pasiva celkem</b>	<b>727 658</b>
Ostatní pasiva	4 013
Vlastní kapitál	723 645
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	731 190
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-18 668
Zisk nebo ztráta za běžné období	11 123

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 451
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	1 373
Výnosy z ostatních aktiv	3 078
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	129
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-3 300
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 872
Ostatní výnosy	0
Ostatní náklady	-29
Daň z příjmu	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>11 123</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>Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.</b>, se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</p> <p>IČ: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi (od 1. 2. 2017), odborná praxe 11 let, VŠE Praha</li> <li>■ Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 25 let, ČVUT Praha</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.

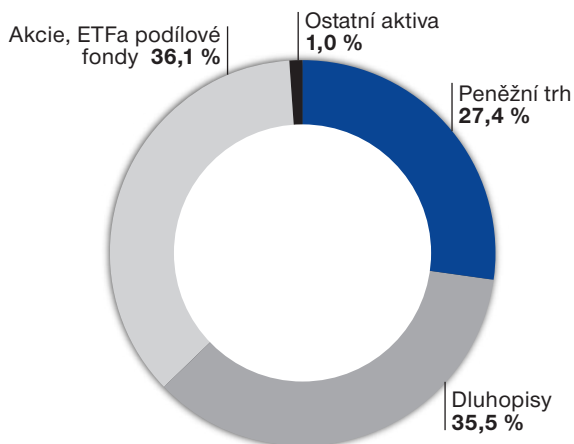
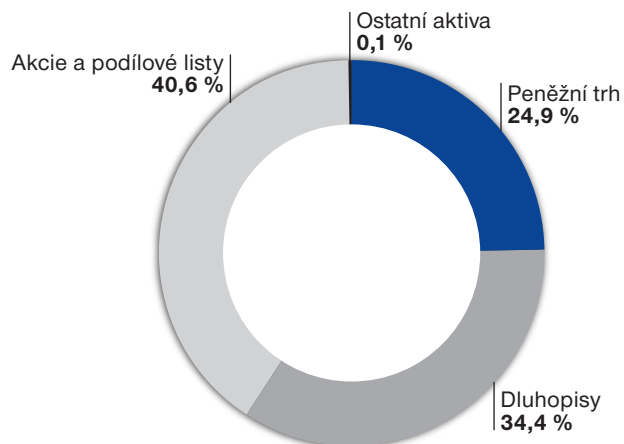
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu<sup>1</sup>

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Reverzní repo operace KB			190 000 000	190 078 880	23,8 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10470	109 249 515	109 919 237	13,8 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	7710	49 439 870	50 820 421	6,4 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	6 400	40 270 795	41 935 098	5,3 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	3 200	28 628 758	30 150 208	3,8 %
Běžné účty u ČS				28 581 594	3,6 %
Amundi Msci Emerging Markets U	LU1681045453	267 000	27 184 721	27 980 333	3,5 %
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU1681040223	12 850	26 299 761	27 206 440	3,4 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	2 435	25 158 522	24 848 160	3,1 %
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU0496786657	27 100	17 394 231	18 256 874	2,3 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	CZ0001001317	1 708	17 739 648	18 068 932	2,3 %
iShares STOXX Europe 600 UCITS	DE0002635307	16 950	16 313 260	16 484 009	2,1 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	1 200	14 669 105	16 373 140	2,1 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	1 500	14 265 238	15 644 124	2,0 %
CZGB Float 12/09/20	CZ0001004113	1 435	14 483 688	14 445 081	1,8 %
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	938	9 491 388	9 042 109	1,1 %

<sup>1</sup> Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s alikvotním úrokovým výnosem (dále jen AUV) jsou uváděny v Kč.

V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme.

Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou Tržní cena celkem s AÚV.

**Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2019**
**Skladba majetku vyváženého účastnického fondu k 30. 6. 2019**

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


Hodnota vlastního kapitálu vyváženého účastnického fondu se na konci pololetí pohybovala na úrovni 793 mil. Kč. Hlavní složku portfolia tvoří akcie a podílové listy (36,1 %) a dluhopisy (35,5 %). Významná část majetku fondu je dále investována do reverzních repo operací. Investice do akcií jsou realizovány primárně prostřednictvím indexových ETF, převážně se zaměřením na region USA, Evropa a v omezené míře i na rozvíjející se trhy. V oblasti dluhopisů jsou v majetku nejvíce zastoupeny české státní dluhopisy s proměnlivým úročením a dlouhodobé dluhopisy s pevným úročením.

**Úplata určená penzijní společnosti**
**Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019**

– za obhospodařování majetku	3 592 763,82 Kč
– za zhodnocení majetku	0 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. 2019	793 557 172,14	1,0805
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



**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>797 820</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	218 709
z toho: splatné na požádání	28 630
ostatní pohledávky	190 079
Dluhové cenné papíry	283 627
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	287 732
Ostatní aktiva	7 752
<b>Pasiva celkem</b>	<b>797 820</b>
Ostatní pasiva	4 262
Vlastní kapitál	793 558
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	777 727
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-27 684
Zisk nebo ztráta za běžné období	43 515

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 051
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	1 659
Výnosy z ostatních aktiv	1 392
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	3 333
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-3 593
Zisk nebo ztráta z finančních operací	41 355
Ostatní výnosy	0
Ostatní náklady	-631
Daň z příjmu	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>43 515</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>Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.</b>, se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</p> <p>IČ: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi (od 1. 2. 2017), odborná praxe 11 let, VŠE Praha</li> <li>■ Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 25 let, ČVUT Praha</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
Reverzní repo operace KB			315 000 000	315 145 709	23,3 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	15 800	99 103 513	103 527 272	7,7 %
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU0496786657	138 550	90 306 331	93 339 109	6,9 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	14 070	88 920 283	92 742 324	6,9 %
Amundi Msci Emerging Markets U	LU1681045453	772 500	79 266 625	80 954 334	6,0 %
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU1681040223	37 650	77 081 907	79 713 809	5,9 %
Běžné účty u ČS				51 415 789	3,8 %
iShares STOXX Europe 600 UCITS	DE0002635307	51 800	49 871 874	50 375 909	3,7 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	3 000	30 843 200	31 495 483	2,3 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	2 800	25 050 163	26 381 432	2,0 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	1 100	13 446 679	15 008 712	1,1 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	1 400	13 314 222	14 601 182	1,1 %
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	18 250	12 641 077	13 332 099	1,0 %

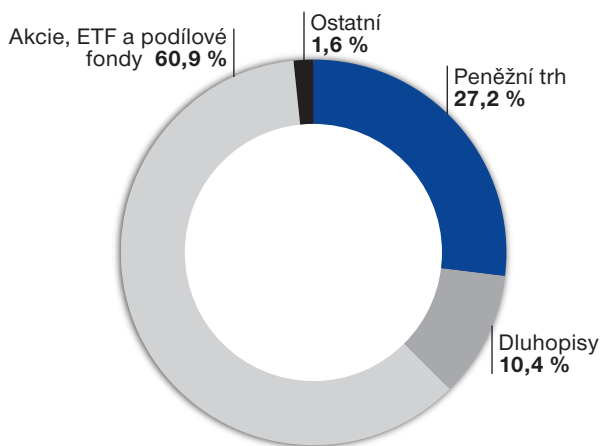
<sup>1</sup> Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s alikvotním úrokovým výnosem (dále jen AUV) jsou uváděny v Kč.

V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme.

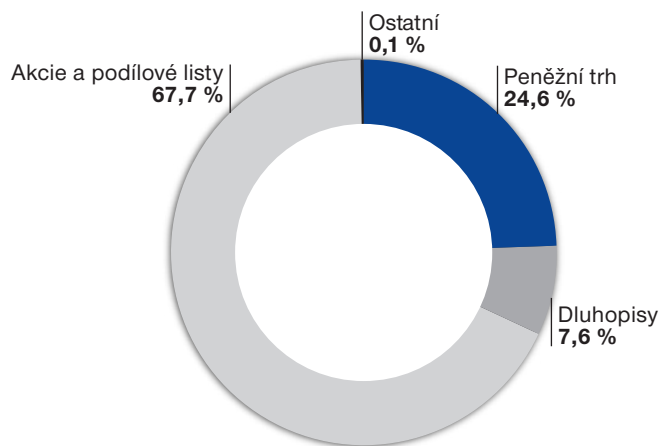
Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou Tržní cena celkem s AÚV.

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2019

Skladba majetku dynamického účastnického fondu k 30. 6. 2019



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



Hodnota vlastního kapitálu dynamického účastnického fondu se na konci pololetí pohybovala na úrovni 1 343 mil. Kč. Nejvýznamnější složkou majetku byly akcie a podílové listy (60,9 %). Významná část portfolia fondu byla umístěna do reverzních repo operací. Dluhopisy tvořily 10,4 % majetku. Investice do akcií jsou realizovány primárně prostřednictvím indexových ETF, převážně se zaměřením na region USA, Evropa a v omezené míře i na rozvíjející se trhy. V oblasti dluhopisů jsou v majetku nejvíce zastoupeny dlouhodobé české státní dluhopisy s pevným úročením.

Úplata určená penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019

– za obhospodařování majetku	5 902 166,18 Kč
– za zhodnocení majetku	0 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. 2019	1 342 916 489,61	1,1889
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

**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>1 349 659</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	366 570
z toho: splatné na požádání	51 424
ostatní pohledávky	315 146
Dluhové cenné papíry	139 948
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	821 546
Ostatní aktiva	21 595
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 349 659</b>
Ostatní pasiva	6 743
Vlastní kapitál	1 342 916
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Kapitálové fondy	1 288 461
Oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-55 255
Zisk nebo ztráta za běžné období	109 710

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 260
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	1 039
Výnosy z ostatních aktiv	2 221
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	8 676
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-5 902
Zisk nebo ztráta z finančních operací	105 288
Ostatní výnosy	0
Ostatní náklady	-1 612
Daň z příjmu	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>109 710</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>Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.</b>, se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00</p> <p>IČ: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483</p> <p>Portfolio manažeři:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ing. Chadi El-Moussawi (od 1. 2. 2017), odborná praxe 11 let, VŠE Praha</li> <li>■ Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 25 let, ČVUT Praha</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.

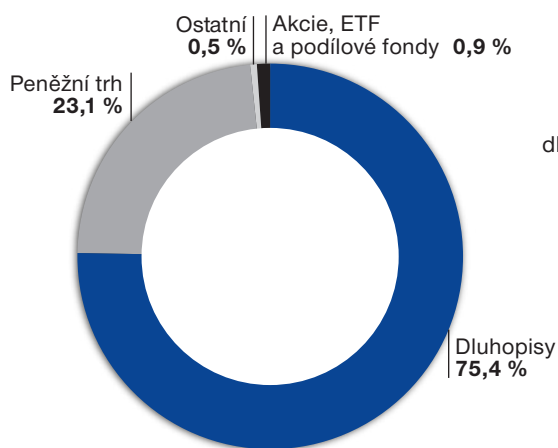
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu<sup>1</sup>

Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Reverzní repo operace KB			7 150 000 000	7 153 626 289	13 %
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	450 500	4 882 406 593	4 976 794 303	9 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	412 000	4 126 675 132	4 154 944 467	8 %
Moneta termínovaný vklad			4 000 000 000	4 005 902 778	7 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	395 658	4 024 428 421	4 024 860 834	7 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	CZ0001005367	235 000	2 325 869 631	2 324 407 534	4 %
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	215 800	2 072 637 865	2 087 105 093	4 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	184 000	1 902 463 591	1 922 982 978	4 %
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	146 300	1 697 837 356	1 705 944 815	3 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	130 000	1 361 096 471	1 358 843 731	2 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	122 000	1 186 449 756	1 187 906 423	2 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	98 000	1 061 485 011	1 082 241 956	2 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	100 000	1 006 196 076	1 013 408 333	2 %
CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	75 000	808 987 834	841 573 134	2 %
CZECH 3 5/8 04/14/21	XS0541140793	30 000	763 005 912	823 102 264	2 %
CESKA Float 09/25/20	XS0973829483	300	763 350 000	765 890 969	1 %
GS 5 3/4 01/24/22	US38141GGS75	24 000	570 667 348	592 667 804	1 %
MS 5 1/2 07/28/21	US61747WAL37	24 000	562 803 943	581 641 354	1 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	63 500	606 016 753	606 625 657	1 %
SLOVGB 3 02/28/23	SK4120009044	20 000 000	511 906 305	576 689 244	1 %
PRAGUE 4 1/4 05/11/21	CZ0001500110	550	559 284 843	571 936 597	1 %
CS 3 5/8 09/09/24	US22546QAP28	23 000	517 901 149	546 350 295	1 %

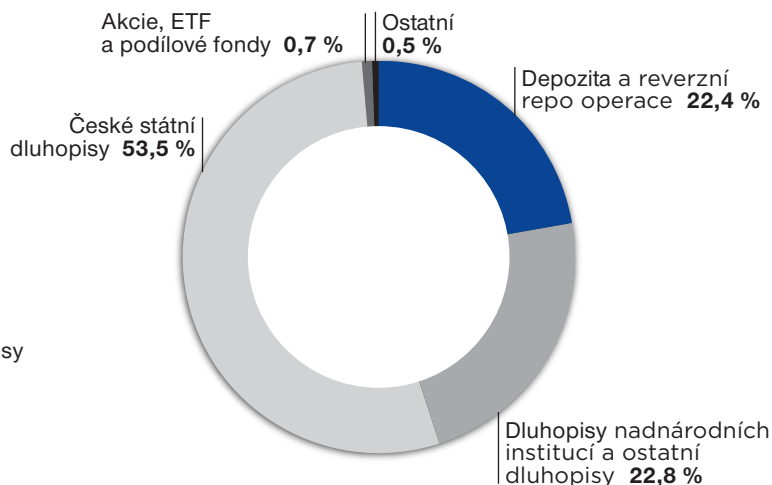
<sup>1</sup> V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou Tržní cena celkem s AÚV. V případě, že se dluhopis nachází v AFS i HTM části portfolia, je u daného dluhopisu uveden součet. Tržní hodnota dluhopisů v HTM je rovna amortizované pořizovací ceně.

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu k 30. 6. 2019

Skladba majetku transformovaného fondu k 30. 6. 2019



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



Většinu portfolia tvoří v Transformovaném fondu i nadále české státní dluhopisy (52 %), které jsou doplněny o dluhopisy nadnárodních institucí /ostatní dluhopisy s 23,5% podílem. Významnou část majetku fondu tvoří také depozita a reverzní repo operace (23,1 %). Podíl akcií, ETF a podílových fondů se pohybuje na úrovni kolem 0,9 % fondu. Jedná se výhradně o nemovitostní podílové fondy se zaměřením na ČR. Bilanční suma Transformovaného fondu se k 30. 6. 2019 pohybovala na úrovni 54 786 973 tis. Kč.

Úplata určená penzijní společnosti

Poplatek 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019	
– za obhospodařování	215 958 098,60 Kč
– ze zisku	17 564 262,57 Kč



**Rozvaha fondu (aktiva netto, pasiva) k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

<b>Aktiva netto celkem</b>	<b>54 786 973</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 665 180
z toho: splatné na požádání	457 036
ostatní pohledávky	12 208 144
Dluhové cenné papíry	41 323 996
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	506 344
Ostatní aktiva	291 453

<b>Pasiva celkem</b>	<b>54 786 973</b>
Prostředky účastníků penzijního připojištění	53 610 621
Ostatní pasiva	861 496
Vlastní kapitál	314 856
z toho: Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	31 331
Kapitálové fondy	253 500
Oceňovací rozdíly	-128 053
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0
Zisk nebo ztráta za běžné období	158 078

**Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019 v tis. Kč**

Výnosy z úroků a podobné výnosy	528 595
z toho: Úroky z dluhových cenných papírů	342 080
Výnosy z ostatních aktiv	186 515
Náklady na úroky a podobné náklady	-146 404
Výnosy z akcií a podílů	0
Náklady na poplatky a provize (z toho úplata pro Penzijní společnost)	-233 522
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 658
Ostatní výnosy	2 959
Ostatní náklady	-208
Daň z příjmu	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>158 078</b>



**KB**

**7 Penzijní společnost**