

STATUT

Dynamického důchodového fondu důchodového spoření

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

OBSAH

	Vymezení pojmů	strana 2
Článek 1	Základní údaje	strana 4
Článek 2	Údaje o penzijní společnosti	strana 5
Článek 3	Investiční cíle a způsob investování	strana 5
Článek 4	Rizikový profil.....	strana 11
Článek 5	Informace o historické výkonnosti	strana 13
Článek 6	Zásady hospodaření s majetkem	strana 13
Článek 7	Informace o úplatě penzijní společnosti a dalších poplatcích	strana 15
Článek 8	Údaje o depozitáři.....	strana 17
Článek 9	Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě	strana 18
Článek 10	Další informace o důchodovém fondu	strana 18
Článek 11	Změny statutu	strana 20
Příloha 1	Vedoucí osoby penzijní společnosti	strana 22
Příloha 2	Seznam obhospodařovaných fondů ČS penzijní společností	strana 23

Vymezení pojmů

Níže uvedené pojmy mají v tomto statutu tento význam:

Členským státem

se rozumí členský stát Evropské unie nebo jiný smluvní stát Dohody o Evropském hospodářském prostoru.

ČNB

se rozumí Česká národní banka se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, IČO: 48136450, telefon: 800 160 170, e-mail: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: <http://www.cnb.cz>, která je státem pověřena vykonávat dohled nad doplňkovým penzijním spořením a důchodovým spořením.

ČS penzijní společnost

se rozumí Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., se sídlem Praha 4, Poláčkova 1976/2, PSČ 100 21, IČO: 61672033, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 2927.

Derivátem

se rozumí opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání majetkové hodnoty, k níž se jejich hodnota vztahuje.

Důchodovou jednotkou

se rozumí evidovaná jednotka vyjadřující podíl účastníka (v souladu s platnými právními předpisy) na majetku v důchodovém fondu.

Důchodovým fondem

se rozumí důchodový fond specifikovaný v článku 1, odst. 1 tohoto statutu.

Fondem kolektivního investování

se rozumí investiční fond nebo podílový fond podle zákona upravujícího kolektivní investování.

Fondovým vlastním kapitálem

se rozumí rozdíl mezi hodnotou aktiv a hodnotou závazků, přičemž hodnota aktiv se stanoví jako součet reálné hodnoty aktiv, které souvisejí s investiční činností, a hodnoty ostatních aktiv zjištěné podle zákona upravujícího účetnictví; hodnota závazků se stanoví jako součet reálné hodnoty závazků, které souvisejí s investiční činností, a hodnoty ostatních závazků zjištěné podle zákona upravujícího účetnictví.

Forwardem

se rozumí nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu, vypořádaná k budoucímu datu.

Futures

se rozumí standardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji standardizovaného množství podkladového nástroje za předem stanovenou cenu vypořádaná k danému budoucímu datu, kdy vypořádání kontraktu je garantováno clearingovým centrem.

Obchodníkem s cennými papíry

se rozumí ve vztahu k České republice jakákoli osoba, která je podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu oprávněna poskytovat investiční služby pro někoho jiného za provizi, a ve vztahu k jinému státu jakákoli osoba, která je podle práva takového státu oprávněna poskytovat investiční služby pro někoho jiného za provizi.

Opcí

se rozumí dohoda, kdy kupující opce má právo koupit nebo prodat podkladový nástroj za předem stanovenou cenu s vypořádáním k danému datu v budoucnosti nebo během určitého období v budoucnosti a zároveň prodávající opce má povinnost toto právo uspokojit.

Podkladovým nástrojem

se rozumí majetek nebo závazky, ze kterého je složen derivát.

Půjčkou cenných papírů

se rozumí převod cenných papírů na jinou osobu se současným závazkem této osoby vrátit cenné papíry ke stanovenému datu.

Regulovanou bankou

se rozumí banka se sídlem v České republice, zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě, zahraniční banka se sídlem ve státě, který není členským státem a který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti, která ČNB považuje za rovnocenná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie.

Renomovanou ratingovou agenturou

se rozumí všeobecně známá ratingová agentura, již vydávané ratingy se obvykle používají jako reference na mezinárodních finančních trzích a která je vedena na seznamu renomovaných ratingových agentur, který ČNB uveřejňuje na svých internetových stránkách.

Repem

se rozumí poskytnutí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem přijmout tyto cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku (klasické repo, sell-and-buy-back, poskytnutí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky).

Repo obchodem

se rozumí repo nebo reverzní repo.

Reverzním repem

se rozumí přijetí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem poskytnout tyto cenné papíry k přesnému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku (klasické reverzní repo, buy-and-sell-back, přijetí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky).

Sběrným účtem

se rozumí bankovní účet ČS penzijní společnosti vedený u depozitáře zejména za účelem přijímání příspěvků účastníků, příspěvků zaměstnavatele, příspěvků od třetích osob, státních příspěvků, převodů z jiných penzijních společností a poplatků.

Sledováním benchmarku

se rozumí porovnávání výkonnosti důchodového fondu se stanoveným indexem jako relevantním finančním ukazatelem.

Speciálním fondem kolektivního investování

se rozumí fond kolektivního investování, který nesplňuje požadavky práva Evropské unie.

Standardním fondem kolektivního investování

se rozumí fond kolektivního investování, který splňuje požadavky práva Evropské unie.

Statutem

se rozumí tento statut důchodového fondu, obsahující náležitosti stanovené vyhláškou o náležitostech statutu. Statut je základním dokumentem důchodového fondu, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi ČS penzijní společností a účastníky důchodového fondu.

Swapem

se rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti.

Trvalým nosičem informací

se rozumí poskytnutí informací v listinné podobě, nebo jakýmkoliv způsobem, který umožňuje účastníkovi uchování těchto informací tak, aby mohly být využívány po dobu přiměřenou jejich účelu, a který umožňuje jejich reprodukci v nezměněné podobě, a to pouze, pokud jejich poskytnutí tímto způsobem je přiměřené praxi, kterou mezi sebou penzijní společnosti a účastník zavedli.

Účastníkem

se rozumí fyzická osoba starší 18 let, která uzavřela s penzijní společností smlouvu o důchodovém spoření.

Uznanou ratingovou agenturou

se rozumí ratingová agentura, která je zapsána do seznamu ratingových agentur uznaných ČNB, nebo která má povolení nebo je certifikována podle přímo použitelného předpisu Evropské unie o ratingových agenturách.

Vyhláškou o náležitostech statutu

se rozumí vyhláška č. 57/2012 Sb., o minimálních náležitostech statutu účastnického fondu a důchodového fondu nebo jiná vyhláška tuto vyhlášku ke dni schválení tohoto statutu nahrazující.

Vysoce likvidním aktivem

se rozumí takové aktivum, jehož transformace na peněžní prostředky netrvá déle než pět pracovních dnů a dosažená cena odpovídá reálné hodnotě aktiva.

Zahraničním fondem kolektivního investování

se rozumí zahraniční právnická osoba nebo soubor majetku bez právní subjektivity srovnatelné s fondem kolektivního investování.

Zahraničním speciálním fondem kolektivního investování

se rozumí zahraniční fond kolektivního investování, který nesplňuje požadavky práva Evropské unie.

Zahraničním standardním fondem kolektivního investování

se rozumí zahraniční fond kolektivního investování, který splňuje požadavky práva Evropské unie a který má povolení orgánu dohledu jiného členského státu.

Zákonem o bankách

se rozumí zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Zákonem o doplňkovém penzijním spoření

se rozumí zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů.

Zákonem o důchodovém spoření

se rozumí zákon č. 426/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů.

Zákonem o kolektivním investování

se rozumí zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Zákonem o penzijním připojištění

se rozumí zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, jak vyplývá s pozdějších změn.

Článek 1 Základní údaje

1. Název důchodového fondu je Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „důchodový fond“).
2. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

3. Auditorem důchodového fondu je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2, IČ: 26704153, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením číslo 401.
4. Důchodový fond uveřejňuje informace způsobem umožňujícím dálkový přístup prostřednictvím internetové adresy <http://www.cs-ps.cz>.

Článek 2 **Údaje o penzijní společnosti**

1. Majetek důchodového fondu obhospodařuje Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 61672033, (dále jen „ČS penzijní společnost“).
2. Základní kapitál ČS penzijní společnosti činí 350 000 000 Kč (slovy: tři sta padesát miliónů korun českých) a byl plně splacen.
3. ČS penzijní společnost vznikla dne 1. ledna 2013 transformací Penzijního fondu České spořitelny, a.s. Povolení k činnosti ČS penzijní společnost získala rozhodnutím ČNB ze dne 03. 09. 2012, pod č. j. 2012/7679/570; Sp/2012/103/571. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 07. 09. 2012.
4. Seznam vedoucích osob s uvedením jejich funkcí je součástí přílohy č. 1 statutu.
5. Vedoucí osoby uvedené v odst. 5 nevykonávají mimo ČS penzijní společnost činnost, která má význam ve vztahu k činnosti ČS penzijní společnosti nebo důchodovému fondu obhospodařovaném ČS penzijní společností.
6. Předmětem podnikání ČS penzijní společnosti je:
 - a) provozování doplňkového penzijního spoření, tj. shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek penzijního spoření,
 - b) provozování důchodového spoření, tj. shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona o důchodovém spoření,
 - c) provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu, tj. shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků, nakládání s těmito prostředky způsobem stanoveným zákonem o penzijním připojištění a statutem transformovaného fondu, vyplácení dávek penzijního připojištění za podmínek stanovených zákonem o penzijním připojištění, penzijním plánem a smlouvou o penzijním připojištění.
7. ČS penzijní společnost je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČ: 45244782. ČS penzijní společnost (tehdy pod obchodní firmou: Spořitelní penzijní fond, a.s.) je právním nástupcem společnosti Penzijní fond GARANT, a.s., IČ: 630 78 872, která byla zrušena bez likvidace a vymazána z obchodního rejstříku ke dni 01. 01. 1997.
8. ČS penzijní společnost obhospodařuje ke dni schválení tohoto statutu majetek ve fondech uvedených v příloze č. 2 statutu.

Článek 3 **Investiční cíle a způsob investování**

1. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku fondu.
2. Investice do důchodového fondu je vhodná pro účastníky, kteří chtějí dosahovat co možná nejvyššího zhodnocení svých prostředků, mají zkušenosti s kapitálovým trhem a jsou schopni

akceptovat i výrazné výkyvy. Portfolio důchodového fondu je rozloženo v dynamickém poměru mezi akciový, dluhopisový a peněžní trh. Důchodový fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty důchodové jednotky a kteří si mohou dovolit vložit peněžní prostředky s minimálním investičním horizontem pěti let. Investice do důchodového fondu je rovněž vhodná i pro méně zkušené investory jako součást široce diverzifikovaného portfolia.

3. Je usilováno o dosažení výkonnosti důchodového fondu v dlouhodobém horizontu nad úroveň výkonnosti benchmarku, který je každoročně stanovován ČS penzijní společností a uveřejňován na internetové adrese <http://www.cs-ps.cz>.
4. Z hlediska druhu aktiv, které ČS penzijní společnost investuje do majetku důchodového fondu, se jedná o důchodový fond smíšený. Druhy majetkových hodnot a limity pro jejich zastoupení v majetku důchodového fondu jsou určeny takto:

Třída aktiv	Podíl v majetku	Typický zástupce
Peněžní trh	0 - 100 %	Peníze na účtech, termínová depozita, pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu.
Dluhopisy	0 - 100 %	Dluhopisy, dluhopisové podílové fondy, diskontní certifikáty.
Akcie	0 –80 %	Akcie, akciové podílové fondy.
Otevřená měnová expozice	0 – 50 %	Investice denominované v cizí měně nezajištěné do českých korun.

5. Důchodový fond investuje pouze do takto stanovených nástrojů peněžního trhu:
 - a) nástrojů peněžního trhu, jejichž emitentem je členský stát nebo členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD), nebo centrální banka takového státu, jejichž rating, popřípadě rating jejich emitenta, patří mezi ratingové kategorie krátkodobých závazků v investičním stupni renomované ratingové agentury nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové agentury a je vydán uznanou ratingovou agenturou,
 - b) nástrojů peněžního trhu, jejichž emitentem je Evropský fond finanční stability, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Světová banka, Mezinárodní měnový fond nebo jiná mezinárodní finanční instituce, jejíž závazky jsou zaručeny státy, které jsou jejími členy, a kterou ČNB zapíše do seznamu, který vede,
 - c) nástrojů peněžního trhu jiných než podle písmen a) nebo b), jejichž rating, popřípadě rating jejich emitenta, patří mezi ratingové kategorie krátkodobých závazků v investičním stupni renomované ratingové agentury nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové agentury a je vydán uznanou ratingovou agenturou,
 - d) vkladů, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle dva roky, u regulované banky.
6. Důchodový fond investuje pouze do takto stanovených dluhopisů:
 - a) dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, jejichž emitentem je členský stát nebo členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD), nebo centrální banka takového státu, jejichž rating, popřípadě rating jejich emitenta, patří mezi 9 nejlepších ratingových kategorií dlouhodobých závazků v investičním stupni renomované ratingové agentury nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové agentury a je vydán uznanou ratingovou agenturou,
 - b) dluhopisů, obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, jejichž emitentem je Evropský fond finanční stability, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Světová banka, Mezinárodní měnový fond nebo jiná mezinárodní finanční instituce,

- jejíž závazky jsou zaručeny státy, které jsou jejími členy, a kterou ČNB zapíše do seznamu, který vede,
- c) dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky jiných než podle písmen a) nebo b), jejichž rating, popřípadě rating jejich emitenta, patří mezi 9 nejlepších ratingových kategorií dlouhodobých závazků v investičním stupni renomované ratingové agentury nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové agentury a je vydán uznanou ratingovou agenturou.
7. Důchodový fond investuje pouze do cenných papírů emitovaných podílovým fondem, který je fondem kolektivního investování nebo zahraničním fondem kolektivního investování podléhající dohledu členského státu a je veřejně nabízen v České republice podle zákona upravujícího kolektivní investování, nebo do cenných papírů emitovaných podílovým fondem, který splňuje následující podmínky:
- a) podléhá dohledu nebo má povolení k činnosti členského státu,
- b) jeho hlavním cílem je uchování čisté hodnoty aktiv bez výnosů nebo ve výši investice zvýšené o výnosy, hlavního cíle lze dosáhnout rovněž doplňkovým investováním do vkladů u regulovaných bank,
- c) zajišťuje likviditu vypořádáním téhož nebo následujícího dne,
- d) v souladu s hlavním cílem investuje výlučně do nástrojů peněžního trhu se splatností nebo zbytkovou splatností nejvýše 397 dnů a s váženou průměrnou splatností nejvýše půl roku,
- e) investuje pouze do nástrojů peněžního trhu, kterým uznaná ratingová agentura přidělila rating, který patří mezi ratingové kategorie krátkodobých závazků v investičním stupni s výjimkou dvou nejhorších ratingových kategorií krátkodobých závazků v investičním stupni renomované ratingové agentury nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové agentury. Podmínka ratingových kategorií musí být splněna u každé uznané ratingové agentury, která tomuto nástroji peněžního trhu rating přidělila.
8. Důchodový fond investuje pouze do akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo na zahraničním trhu obdobném regulovaném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jestliže je tento zahraniční trh uveden v seznamu zahraničních trhů obdobného regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB, nebo se s nimi obchoduje na takovém zahraničním trhu.
9. V případě dluhopisů a nástrojů peněžního trhu uvedených v odst. 5 písm. a) a odst. 6 písm. a) jejichž emitentem je Česká republika nebo ČNB, se požadavek na rating neuplatňuje.
10. Důchodový fond investuje nejvýše 80 % hodnoty svého majetku do:
- a) cenných papírů uvedených v odst. 8,
- b) do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování anebo zahraničními fondy kolektivního investování, které investují převážně do akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě,
- c) jiných investičních nástrojů, které odvozují svoji hodnotu převážně od akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě nebo od akciových indexů.
11. Důchodový fond může používat techniky a nástroje vztahující se k investičním cenným papírům a nástrojům peněžního trhu za předpokladu, že slouží k efektivnímu obhospodařování majetku. Používáním těchto technik a nástrojů se důchodový fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného v tomto statutu.
12. Důchodový fond využívá techniky a nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v souladu s odst. 11 za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Majetek v důchodovém fondu, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 50 % hodnoty majetku fondu.

13. Jako přípustné finanční deriváty smí být do majetku důchodového fondu nabývány především swapy, futures, forwardy a opce. Podkladový nástroj finančního derivátu musí odpovídat investiční politice a rizikovému profilu fondu.

14. Základní ekonomická charakteristika nejpoužívanějších operací s finančními deriváty:

Opce (viz Vymezení pojmů)

a) Prodej kupních opcí (short call)

Na investiční nástroje nacházející se již v majetku důchodového fondu mohou být ČS penzijní společností prodávány kupní opce například tehdy, když u těchto cenných papírů nelze očekávat žádný významný růst jejich hodnoty. Investiční nástroje zůstávají v majetku důchodového fondu po dobu, ve které kupující kupní opce může využít své opční právo. V případě očekávaného vývoje kurzu se touto cestou vylepší výnos titulů, na jejichž nákup byla opce prodána, o částku opční prémie (to je částka, kterou je třeba za opci uhradit). V případě rostoucích kurzů existuje však riziko, že bude nutné tituly prodat za sjednanou základní cenu (to je předem stanovená cena, za kterou může být opce realizována), tedy pod jejich aktuální tržní hodnotou. Ušlý zisk z nárůstu kurzů je zmírněn inkasovanou opční prémie. Jelikož ČS penzijní společnost nesmí po dobu platnosti opce prodat z majetku důchodového fondu investiční nástroje, na které je opce vystavena, nemůže se v této době ani bránit proti klesajícím kurzům jejich prodejem.

b) Nákup kupních opcí (long call)

Nákup kupních opcí umožňuje ČS penzijní společnosti v případě pozitivního vývoje na trhu vybudovat již s poměrně malým kapitálem (platba opční prémie) diverzifikované portfolio se slibnými šancemi na nárůst hodnoty. V případě odpovídajícího vývoje kurzů mohou být prostřednictvím využití práva na koupi investičních nástrojů zakoupeny tituly za nabývací cenu, která leží pod jejich tržní hodnotou. Na druhou stranu zde hrozí riziko, že opční prémie zůstane nevyužita, pokud realizace kupní opce za předem stanovenou základní cenu nebude z ekonomického hlediska smysluplná. Změny kurzu titulů, na něž je opce vydána, mohou výrazně snížit hodnotu opčního práva, nebo vést až k jeho naprosté bezcennosti. S ohledem na omezenou dobu platnosti nelze spoléhat na to, že cena opčního práva se včas znovu zotaví. Při výpočtu očekávaného zisku je třeba zohlednit náklady spojené s nákupem, realizací nebo prodejem opce, popř. s uzavřením vyrovnávacího obchodu. Nenaplní-li se očekávání a ČS penzijní společnost se zřekne realizace opce, zaniká opční právo vypršením doby platnosti opce.

c) Nákup prodejních opcí (long put)

Nákup prodejní opce opravňuje ČS penzijní společnost za úhradu prémie požadovat na prodávajícím odběr určitých titulů za základní cenu. Nákupem takových prodejních opcí může být důchodový fond zajištěn proti kurzovým ztrátám. Poklesne-li kurz cenných papírů pod základní cenu, mohou být prodejní opce realizovány, a tím je možné u investičních nástrojů v majetku důchodového fondu docílit výtěžku z prodeje, který leží nad jejich aktuální tržní cenou. Na druhou stranu zde existuje riziko ztráty opční prémie, pokud kurzy investičních nástrojů, na které je opce vystavena, budou na stejné úrovni nebo dokonce výše než základní cena.

d) Prodej prodejních opcí (short put)

ČS penzijní společnost prodejem prodejní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční prémie, požadovat od ČS penzijní společnosti odběr určitých investičních nástrojů do majetku důchodového fondu. V případě klesajících kurzů hrozí riziko, že bude třeba odebrat investiční nástroje za sjednanou cenu, která tak může ležet výrazně nad jejich tržní cenou. V tomto potenciálním rozdílu spočívá předem neodhadnutelné riziko. ČS penzijní společnost se však bude snažit toto riziko odpovídajícím způsobem omezit. Pokud ČS penzijní společnost bude chtít okamžitě prodat tituly, které bude povinna odebrat, je třeba upozornit na skutečnost, že hledat kupce bude pravděpodobně velmi obtížné. V závislosti na vývoji na trhu bude prodej možný pouze s výraznou cenovou ztrátou. Na druhou stranu je třeba zohlednit fakt, že prodejem prodejních opcí může být docíleno vyšších výnosů.

Finanční termínové kontrakty (swapy, futures, forwardy – viz Vymezení pojmů)

jsou pro obě smluvní strany bezpodmínečně závazné dohody o nákupu, popř. prodeji určitého množství určitého základního titulu (např. dluhopis, měna), a to v určitý okamžik, s datem splatnosti, a za předem sjednanou cenu. Zejména se jedná o:

- e) Měnové termínové kontrakty,
za účelem například krytí měnových rizik při investování v cizích měnách mohou být prodávány devizy k určitému termínu. Měnovým forwardem se rozumí výměna pevné částky v jedné měně za pevnou částku v jiné měně k určitému datu v budoucnosti. Měnový swap je kombinací dvou transakcí, spotové a forwardové. Tento kontrakt spočívá v prodeji jedné měny za druhou měnu k současnému datu a zpětném nákupu/prodeji s vypořádáním k budoucímu datu. Tyto devizové zajišťovací operace slouží k pokrytí měnových rizik. Nemohou však vyloučit situaci, kdy změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Také je třeba zohlednit fakt, že investice v cizích měnách podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky, popř. pokud vzniknou ztráty, ovlivní i celkovou výkonnost fondu.
- f) Úrokové termínové kontrakty,
za účelem například krytí úrokových rizik při investování mohou být sjednávány úrokové termínové kontrakty. Úrokový forward je dohoda o budoucí úrokové sazbě v určitém sjednaném budoucím časovém období, přičemž mezi smluvními stranami dochází pouze k výměně rozdílu mezi úrokem sjednaným a tržním úrokem ve sjednaném budoucím časovém období. Úrokový swap umožňuje vyměňovat variabilní úrokové nároky za pevně stanovené úrokové nároky nebo pevně stanovené úrokové nároky za variabilní úrokové nároky, případně i pevně stanovené úrokové nároky za jiné pevně stanovené úrokové nároky či variabilní úrokové nároky za jiné variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku fondu. V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může ČS penzijní společnost, aniž by prodávala majetek fondu, zamezit riziku pohybu úroků, a tím zabránit kurzovým ztrátám. Při očekávaném růstu úroků tak může být například přeměněna pevně úročená část portfolia na variabilní úrokové nároky nebo naopak při očekávání klesajících úroků může být variabilně úročená část přeměněna na pevné úrokové nároky.

Výše zmíněná rizika spojená s investicemi do finančních derivátů jsou součástí rizikového profilu fondu (viz článek 4).

- 15. Obchody s finančními deriváty mohou být uskutečňovány na následujících trzích: BSE (Budapest Stock Exchange), Eurex, Euronext, CME (Chicago Mercantile Exchange), LIFFE (London International Financial Futures Exchange), NYMEX (New York Mercantile Exchange), OSE (Osaka Securities Exchange), ÖTOB (Austrian Futures and Options Exchange), WSE (Warsaw Stock Exchange).
- 16. Obchody s finančními deriváty mohou být uskutečňovány i na jiných převodových místech, než jsou uvedeny v odst. 15 za předpokladu, že:
 - a) podkladovou hodnotou těchto derivátů jsou investiční nástroje, nástroje peněžního trhu, finanční indexy, úrokové sazby, měnové kurzy nebo měny, které musí odpovídat investiční politice a rizikovému profilu důchodového fondu,
 - b) druhou smluvní stranou obchodu je instituce, která podléhá dohledu a patří do některé z kategorií institucí schválených ČNB a uvedených v seznamu ČNB,
 - c) tyto finanční deriváty jsou denně oceňovány spolehlivým a ověřitelným způsobem a důchodový fond má možnost je kdykoliv zpeněžit nebo uzavřít za částku, které lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek.
- 17. Otevřená pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu.
- 18. ČS penzijní společnost může investovat nejvýše 5 % hodnoty majetku v důchodovém fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jednou osobou. Toto ustanovení neplatí pro dluhopisy a nástroje peněžního trhu, jejichž emitentem je Česká republika nebo ČNB.

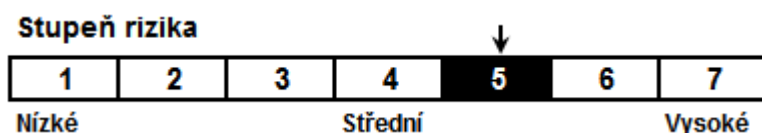
19. Vklady důchodového fondu u jedné regulované banky mohou dosáhnout nejvýše 10 % hodnoty majetku v tomto fondu.
20. Riziko spojené s druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty, které nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jestliže je tento zahraniční trh uveden v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB, nebo se s nimi obchoduje na takovém zahraničním trhu, nesmí překročit:
 - a) 10 % hodnoty majetku v důchodovém fondu, pokud je druhou smluvní stranou regulovaná banka, nebo
 - b) 5 % hodnoty majetku v důchodovém fondu, pokud je druhou smluvní stranou jiná osoba.
21. Součet hodnot investic důchodového fondu vůči jedné osobě v obchodech podle odst. 18 až 20 nesmí překročit 10 % hodnoty majetku fondu.
22. Pro účely odst. 18 až 21 se za jednu osobu považují i osoby tvořící koncern.
23. ČS penzijní společnost může investovat nejvýše 10 % hodnoty majetku důchodového fondu do cenných papírů vydávaných jedním standardním fondem nebo zahraničním standardním fondem.
24. ČS penzijní společnost může investovat celkově nejvýše 35 % hodnoty majetku důchodového fondu do cenných papírů vydávaných standardními fondy nebo zahraničními standardními fondy.
25. ČS penzijní společnost může investovat celkově nejvýše 5 % hodnoty majetku důchodového fondu do cenných papírů vydávaných speciálními fondy nebo zahraničními speciálními fondy.
26. ČS penzijní společnost může do majetku důchodového fondu nabýt celkem akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na právnické osobě, které představují nejvýše 5 % podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech jejich emitenta.
27. ČS penzijní společnost může do majetku důchodového fondu nabýt nejvýše 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu:
 - a) akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, které vydal jeden emitent a s nimiž nejsou spojena hlasovací práva,
 - b) dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které vydal jeden emitent,
 - c) cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování nebo jedním zahraničním fondem kolektivního investování,
 - d) nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem.
28. Repo obchody (viz Vymezení pojmů) smí ČS penzijní společnost uskutečňovat k efektivnímu obhospodařování majetku v důchodovém fondu pouze při splnění následujících podmínek:
 - a) sjednání repo obchodu lze řádně doložit,
 - b) druhou smluvní stranou obchodu je instituce, která podléhá dohledu a patří do některé z kategorií institucí schválených ČNB a uvedených v seznamu ČNB,
 - c) cenné papíry, které jsou předmětem repo obchodů, odpovídají investiční politice a rizikovému profilu standardního fondu nebo veřejného speciálního fondu,
 - d) po dobu trvání reverzního repa cenné papíry, které jsou jeho předmětem, neprodá nebo nepůjčí dříve, než protistrana využije svého práva na zpětnou koupi, nebo vrácení cenných papírů, případně dříve, než uplyne termín pro zpětnou koupi, nebo vrácení. ČS penzijní společnost může tyto cenné papíry svěřit do úschovy nebo jiného opatrování třetí osobě nezávislé na protistraně,
 - e) po dobu trvání repo obchodu nakupuje za peněžní prostředky získané z téhož repo obchodu pouze vysoce likvidní aktiva (viz Vymezení pojmů), která následně nesmí použít pro další repo obchod,
 - f) zajistí, že cenné papíry, které jsou předmětem reverzního repa, jsou vysoce likvidní,

- g) zajistí, že výnos z investovaných peněžních prostředků přijatých v rámci repa je vyšší než náklad vynaložený na přijetí těchto peněžních prostředků,
 - h) hodnota přijatých peněžních prostředků není ke dni sjednání repo obchodu nižší než reálná hodnota předmětných cenných papírů,
 - i) hodnota poskytnutých peněžních prostředků není ke dni sjednání repo obchodu vyšší než reálná hodnota předmětných cenných papírů,
 - j) v případě reverzního repa má předmětné cenné papíry ve svém majetku nebo je svěří k opatrování třetí osobě (custodian), nezávislé na protistraně, ČS penzijní společnost právně zajistí, aby případná selhání protistrany nemohla mít vliv na vymahatelnost zajištění.
29. Důchodový fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných ČS penzijní společností, která jej obhospodařuje, nebo osobou patřící do stejného koncernu jako ČS penzijní společnost.
30. Majetek v důchodovém fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním ve smyslu § 57 odst. 2 zákona o důchodovém spoření.
31. Důchodový fond nesmí uzavřít smlouvu o prodeji investičního nástroje, který není v majetku tohoto fondu.
32. Důchodový fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců za předpokladu, že protistrana je banka se sídlem v členském státě nebo banka se sídlem ve státě, který není členským státem, pokud tento stát vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti, která ČNB považuje za rovnocenná pravidlům obezřetnosti, která vyžaduje členský stát. Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku fondu. Důchodový fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.
33. ČS penzijní společnost nemusí dodržet skladbu majetku v důchodovém fondu dle podmínek uvedených v čl. 3 odst. 10, 12, 17 až 21, 23 až 27 při uplatňování přednostního práva na upisování investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou v majetku důchodového fondu.
34. ČS penzijní společnost se při dodržování principu rozložení rizika spojeného s investováním může odchýlit od podmínek uvedených v čl. 3 odst. 10, 12, 17 až 21, 23 až 27, a to nejdéle po dobu 24 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí, nebo účinnosti tohoto rozhodnutí o udělení povolení k vytvoření důchodového fondu, podle toho, které z těchto skutečností nastane později, nebo do doby, než hodnota majetku v důchodovém fondu přesáhne 100 mil. Kč, pokud tato skutečnost nastane dříve. Na počátku tohoto období investuje důchodový fond pouze do nástrojů peněžního trhu, jejichž emitentem je osoba uvedená v odst. 5 písm. a) a cenných papírů vydávaných podílovým fondem splňujícím podmínky uvedené v odst. 7 písm. a) až e). Podíl jedné regulované banky na hodnotě majetku důchodového fondu nesmí přesáhnout 50%, vyjímaje prostředků celkem (nikoli vkladů) vedených u depozitáře důchodového fondu. V závislosti na růstu objemu spravovaných prostředků v důchodovém fondu a v souladu s odbornou péčí budou prostředky důchodového fondu investovány do ostatních investičních nástrojů uvedených v čl. 3 tak, aby došlo k postupnému naplnění požadavků vyplývajících z ustanovení čl. 3 odst. 10, 12, 17 až 21, 23 až 27.

Článek 4 Rizikový profil

1. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže ČS penzijní společnost zaručit dosažení stanovených cílů. Předchozí výkonnost důchodového fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota důchodové jednotky je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v důchodovém fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do důchodového fondu stoupat i klesat a účastník nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka.

2. Na sedmistupňové škále kolísavosti hodnoty důchodové jednotky od 1 (nízká kolísavost hodnoty důchodové jednotky) do 7 (vysoká kolísavost hodnoty důchodové jednotky) byl důchodový fond vyhodnocen a zařazen do 5. rizikového stupně. Nižší kolísavost hodnoty důchodové jednotky znamená nižší riziko pro účastníka, zároveň však přináší potenciálně nižší výnosy. Vyšší kolísavost hodnoty důchodové jednotky znamená vyšší riziko pro účastníka, zároveň však přináší potenciálně vyšší výnosy. Výpočet a zařazení důchodového fondu do příslušné rizikové kategorie je založeno na minimálně pětileté historické výkonnosti fondu (v případě nedostatečné historické časové řady se používá charakteristické referenční portfolio) a probíhá v souladu s vyhláškou o náležitostech statutu.



3. S investicí do důchodového fondu jsou spojena následující rizika:

a) Tržní riziko,

je riziko změny hodnoty cenných papírů, finančních derivátů a dalších aktiv v majetku důchodového fondu v důsledku změn úrovně a kolísání tržních cen a dalších tržních indikátorů. Tržní riziko u důchodového fondu lze dále rozložit zejména na:

Měnové riziko,

je riziko vyplývající z možných pohybů (volatility) měnových kurzů zahraničních měn, ze změn v korelacích (závislostech) jednotlivých měn a z devalvačního rizika. Měnové riziko je aktivně řízeno pomocí finančních derivátů. Majetek, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 50 % hodnoty majetku v důchodovém fondu.

Úrokové riziko,

je riziko vyplývající z potenciálních změn v úrovni a volatilitě úrokových výnosů i ve změnách v korelacích mezi úrokovými výnosy pro jednotlivá úroková období. Podskupinou úrokového rizika je tzv. riziko kreditních spreadů, tj. riziko kolísání úrokových premií, které je třeba brát v úvahu zejména u korporátních dluhopisů.

Akciové riziko,

je riziko vyplývající z potenciálních změn hodnoty a z kolísání cen akcií.

b) Kreditní riziko,

vyjadřuje riziko ekonomické ztráty v důsledku selhání protistrany (emitenta dluhopisu či jiné protistrany obchodu) při plnění jejích smluvních závazků, tj. při vyplácení úrokových výnosů z dluhopisu či vkladu, při splácení jistiny dluhopisu či vkladu, při provádění plateb v souvislosti s derivátovými transakcemi, popř. při plnění dalších finančních závazků. Podskupinou kreditního rizika je riziko vypořádání, tj. riziko výše uvedeného selhání přímo v průběhu procesu vypořádání obchodu.

c) Riziko nedostatečné likvidity,

které se v případě důchodového fondu může výjimečně projevit tehdy, když nemůže být plánovaná transakce provedena za přiměřenou tržní cenu v důsledku jejího velkého objemu, resp. v důsledku nedostatečné tržní poptávky po tomto aktivu. Z tohoto důvodu pak nemůže dojít ke včasnému zpeněžení aktiv důchodového fondu pro vypořádání závazků.

d) Operační riziko,

tj. riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů, lidského faktoru, vlivem vnějších událostí, včetně rizika plynoucího z porušení či nenaplnění právních normy a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek fondu. Operační riziko je ČS penzijní společností eliminováno správně nastavenými procesy, limity a navazujícími kontrolami dodržování těchto procesů a limitů.

e) Riziko vypořádání,

tj. riziko spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. ČS penzijní společnost minimalizuje riziko vypořádání výběrem vhodné protistrany.

f) Riziko legislativní,

ČNB může nařídit ČS penzijní společnosti převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost.

Z důvodů uvedených v článku 10 odst. 2 může být odejmuto povolení k činnosti penzijní společnosti ČNB. O zrušení ČS penzijní společnosti může rozhodnout valná hromada společnosti nebo soud. Podmínkou pro zrušení ČS penzijní společnosti s likvidací je poté odnětí povolení k činnosti ČNB.

4. Rizika uvedená v odst. 3 písm. a) až e) jsou součástí rizika spojeného i s finančními deriváty a u jednotlivých typů finančních derivátů se mohou projevit způsobem popsaným v článku 3 odst. 14. Rizika spojená s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy i malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Tato skutečnost je zohledněna v ustanovení článku 3 odst. 11.
5. ČS penzijní společnost upozorňuje účastníky, že z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít k převodu obhospodařování a sloučení všech důchodových fondů k jiné penzijní společnosti (viz článek 10). V důsledku této možnosti nemá účastník zaručeno trvání investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu ČS penzijní společnosti. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

Článek 5

Informace o historické výkonnosti

1. Od založení důchodového fondu uplynulo méně než jeden rok, a proto ČS penzijní společnost nemá dostatek údajů o historické výkonnosti důchodového fondu, které by mohla účastníkovi poskytnout.
2. Údaje o historické výkonnosti důchodového fondu v minulosti nejsou ukazatelem výkonnosti budoucí. Investice do důchodového fondu v sobě zahrnuje riziko výkyvů aktuální hodnoty důchodové jednotky a není zaručena návratnost původní investované částky.

Článek 6

Zásady hospodaření s majetkem

1. ČS penzijní společnost obhospodařuje majetek v důchodovém fondu s odbornou péčí, a to tak, že jedná kvalifikovaně, čestně, odpovědně a v nejlepším zájmu účastníků.
2. Účetní rok pro obhospodařování majetku v důchodovém fondu začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého kalendářního roku.
3. ČS penzijní společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem v důchodovém fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních fondů.
4. ČS penzijní společnost zajišťuje v souladu s účetními metodami účtování o předmětu účetnictví v účetních knihách vedených odděleně pro jednotlivé fondy, jejichž majetek obhospodařuje tak, aby jí to umožnilo sestavení účetní závěrky za každý fond.
5. Účetní závěrka důchodového fondu musí být ověřena auditorem (viz článek 1 odst. 3 – identifikace auditora).
6. Investiční nástroje v majetku v důchodovém fondu jsou oceňovány minimálně jedenkrát týdně.
7. Majetek neuvedený v odst. 6 a závazky plynoucí ze smluv uzavřených na účet důchodového fondu jsou oceňovány minimálně jedenkrát ročně.

8. Důchodový fond oceňuje v průběhu účetního období svůj majetek a závazky alespoň ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky, a to bez sestavení účetní závěrky.
9. Majetek a závazky plynoucí z obhospodařování majetku a závazků důchodového fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků důchodového fondu stanovuje prováděcí právní předpis.
10. Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku v důchodovém fondu.
11. Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v důchodovém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu důchodové jednotky. Pokud hospodaření ČS penzijní společnosti s majetkem v důchodovém fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let.
12. Důchodová jednotka představuje podíl účastníka (v souladu s platnými právními předpisy) na majetku v důchodovém fondu.
13. Hodnota důchodové jednotky se vyjadřuje v českých korunách a určuje se s přesností na čtyři desetinná místa. Počáteční hodnota důchodové jednotky je 1 Kč.
14. Evidenci důchodových jednotek důchodového fondu vede ČS penzijní společnost na majetkových podúčtech osobních penzijních účtů všech účastníků.
15. Připisování a odepisování důchodových jednotek zajišťuje ČS penzijní společnost.
16. Aktuální hodnota důchodové jednotky se stanoví jako hodnota fondového vlastního kapitálu důchodového fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál důchodového fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky dělená počtem všech důchodových jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto důchodovému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky.
17. Standardními náklady ovlivňujícími fondový vlastní kapitál důchodového fondu se pro účely stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky podle odst. 16 rozumí úplata za obhospodařování majetku v důchodových fondech, úplata za zhodnocení majetku v důchodových fondech a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.
18. Aktuální hodnota fondového vlastního kapitálu a aktuální hodnota důchodové jednotky je stanovována ČS penzijní společností minimálně jednou týdně a je uveřejňována nejpozději do dvou pracovních dnů na internetové adrese <http://www.cs-ps.cz>. Platnost aktuální hodnoty důchodové jednotky je dána dnem jejího uveřejnění až po den uveřejnění nové hodnoty důchodové jednotky. Uveřejněná aktuální hodnota důchodové jednotky platí pro předchozí období, za které byla stanovena.
19. ČS penzijní společnost eviduje prostředky účastníka na peněžním podúčtu účastníka ke dni, kdy byly připsány na účet k uložení peněžních prostředků důchodového fondu vedený depozitářem. Na peněžním podúčtu účastníka eviduje ČS penzijní společnost zejména:
 - a) příspěvek účastníka přijatý ČS penzijní společností,
 - b) prostředky účastníka převedené z důchodových fondů jiné penzijní společnosti,
 - c) prostředky účastníka převedené z důchodových fondů ČS penzijní společnosti,
 - d) hodnotu prostředků, za které nebyly připsány důchodové jednotky.
20. Na majetkovém podúčtu účastníka eviduje ČS penzijní společnost zejména:
 - a) počet a hodnotu připsaných důchodových jednotek,
 - b) počet a hodnotu odepsaných důchodových jednotek.
21. ČS penzijní společnost ke dni připsání prostředků účastníka na účet důchodového fondu (hlavní bankovní účet) připíše na majetkový podúčet počet důchodových jednotek odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty důchodové jednotky důchodového fondu a z peněžního podúčtu odepíše částku odpovídající počtu připsaných důchodových jednotek násobenou aktuální hodnotou důchodové jednotky důchodového fondu.

22. Prostředky došlé na sběrný účet ČS penzijní společnosti jsou následující pracovní den rozděleny podle zvolené strategie spoření účastníka a převedeny na účty k uložení peněžních prostředků jednotlivých důchodových fondů vedených depozitářem. K takto rozděleným prostředkům je přičten případný nezainvestovaný zbytek z minulého připsání či odepsání důchodových jednotek. Z peněžního podúčtu účastníka je na majetkový podúčet připsán odpovídající nejbližší nižší celý počet důchodových jednotek, vypočítaný jako na celé číslo dolů zaokrouhlený podíl částky na peněžním podúčtu a aktuální hodnoty důchodové jednotky. Zbytek peněžního podúčtu, který již nestačí na nákup celé důchodové jednotky, je evidován a započítán při dalším připsání či odepsání důchodových jednotek.
23. V případě, že prostředky připsané na sběrný účet ČS penzijní společnosti nelze jednoznačně identifikovat, je dnem připsání důchodových jednotek na majetkový podúčet klienta den, ve kterém dojde k jednoznačnému přiřazení pokynu k připsaným prostředkům účastníka. Pokud k jednoznačnému přiřazení nedojde nejpozději do jednoho měsíce následující po dni, ve kterém byly prostředky připsány na sběrný účet ČS penzijní společnosti, ČS penzijní společnost důchodové jednotky nepřipíše na majetkový podúčet účastníka a celou částku odešle v následujícím nejbližším výplatním termínu, zpět plátcí, a to stejným způsobem, jakým byly poukázány na účet ČS penzijní společnosti.
24. ČS penzijní společnost odepíše z majetkového podúčtu důchodové jednotky a na peněžní podúčet účastníka připíše peněžitou částku odpovídající počtu odepsaných důchodových jednotek násobenou aktuální hodnotou důchodové jednotky důchodového fondu, a to ke dni:
- a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 zákona o důchodovém spoření,
 - b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 zákona o důchodovém spoření,
 - c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 zákona o důchodovém spoření,
 - d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu ČS penzijní společnosti,
 - e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.
25. Při odepsání důchodových jednotek je účastníkovi z jeho majetkového podúčtu odepsán odpovídající nejbližší vyšší celý počet důchodových jednotek, vypočítaný jako na celé číslo nahoru zaokrouhlený podíl požadované částky a aktuální hodnoty důchodové jednotky. Rozdíl mezi hodnotou nejbližšího vyššího celého počtu odepisovaných důchodových jednotek a požadovanou částkou je evidován na peněžním podúčtu účastníka a započítán při dalším připsání či odepsání důchodových jednotek účastníka. V případě, že ČS penzijní společnost odepíše všechny důchodové jednotky, je tento finanční rozdíl připočten k částce za odepsané důchodové jednotky.
26. ČS penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané důchodové jednotky v termínech stanovených zákonem o důchodovém spoření.

Článek 7

Informace o úplatě penzijní společnosti a dalších poplatcích

1. Za obhospodařování majetku v důchodovém fondu má ČS penzijní společnost právo na úplatu v maximální výši 0,6 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v důchodovém fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu důchodového fondu za každý den příslušného období. Každým dnem příslušného období se rozumí každý den, kdy byla stanovena hodnota fondového vlastního kapitálu důchodového fondu.
2. Úplata dle odst. 1 je ČS penzijní společnosti hrazena zálohovým způsobem, a to měsíčně. V každém měsíci příslušného období je záloha vypočtena jako součin průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu a sazby úplaty a podílu počtu dní, ve kterých byla stanovena

hodnota fondového vlastního kapitálu důchodového fondu. Roční vyúčtování záloh za úplatu je provedeno a uhrazeno do konce prvního měsíce následujícího účetního období.

3. Za zhodnocení majetku v důchodovém fondu má ČS penzijní společnost právo na úplatu v maximální výši 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.
4. Průměrná hodnota důchodové jednotky důchodového fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot důchodových jednotek důchodového fondu za každý den příslušného období. Každým dnem příslušného období se rozumí každý den, kdy byla stanovena hodnota fondového vlastního kapitálu důchodového fondu.
5. Roční vyúčtování úplaty je provedeno a uhrazeno do konce prvního měsíce následujícího účetního období.
6. ČS penzijní společnost nemá nárok na úplatu podle odst. 3 v případě, že průměrná roční hodnota důchodové jednotky důchodového fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu.
7. Aktuální procentuální výše úplaty podle odst. 1 a 3 je stanovena představenstvem ČS penzijní společnosti a uveřejněna na internetových stránkách ČS penzijní společnosti <http://www.cs-ps.cz>.
8. Z úplaty uvedené v odst. 1 a 3 se hradí veškeré náklady, které hradí ČS penzijní společnost v souvislosti se svým podnikáním v důchodovém spoření třetím osobám, zejména:
 - a) úplata za výkon činnosti depozitáře důchodového fondu a auditora,
 - b) poplatky hrazené bance,
 - c) odměna jiným osobám než ČS penzijní společnosti za výkon činností podle § 91 zákona o důchodovém spoření,
 - d) poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
 - e) náklady na propagaci a reklamu,
 - f) náklady na zprostředkování smluv o důchodové spoření.
9. ČS penzijní společnost má kromě úplaty uvedené v odst. 1 a 3 nárok pouze na jednorázové poplatky od účastníka za:
 - a) změnu strategie spoření podle § 11 zákona o důchodovém spoření,
 - b) převod prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti podle § 12 zákona o důchodovém spoření,
 - c) odeslání výpisu důchodového spoření častěji než jednou ročně,
 - d) poskytování informací jiným způsobem než stanoví zákon o důchodovém spoření.
10. Výše poplatku podle odst. 9 písm. a) musí odrážet účelně vynaložené náklady na provedení změny a činí nejvýše 500 Kč.
11. Výše poplatku podle odst. 9 písm. b) činí nejvýše 800 Kč. Poplatek uhradí účastník při podání žádosti o převod. Tento poplatek není hrazen z prostředků účastníka evidovaných na osobním penzijním účtu. Započtení tohoto poplatku proti převáděným prostředkům účastníka není přípustné.
12. Výše poplatku za úkony uvedené v odst. 9 písm. c) a d) musí odrážet účelně vynaložené náklady na jejich provedení.

Článek 8 Údaje o depozitáři

1. Depozitářem důchodového fondu (dále jen „depozitář“) je Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, PSČ 114 07, IČO: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.
2. Na výkon funkce depozitáře je mezi ČS penzijní společností a depozitářem uzavřena depozitářská smlouva na dobu neurčitou podle platného právního předpisu.
3. Depozitář důchodového fondu zajišťuje zejména:
 - a) úschovu, nebo pokud to povaha věci vylučuje, jinou kontrolu stavu majetku důchodového fondu s tím, že tyto činnosti může provádět prostřednictvím jiné osoby,
 - b) eviduje pohyb veškerého majetku a peněžních prostředků v důchodovém fondu,
 - c) kontroluje, zda důchodové jednotky důchodového fondu jsou připsovány a odepisovány v souladu se zákonem, statutem důchodového fondu a smlouvou s účastníkem,
 - d) kontroluje, zda aktuální hodnota důchodové jednotky důchodového fondu je vypočítána v souladu se zákonem a statutem důchodového fondu,
 - e) provádí pokyny ČS penzijní společnosti nebo jiné osoby, která obhospodařuje majetek v důchodovém fondu, které nejsou v rozporu s tímto zákonem, statutem důchodového fondu nebo depozitářskou smlouvou,
 - f) zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem v důchodovém fondu v obvyklé lhůtě,
 - g) kontroluje, zda výnos z majetku v důchodovém fondu je používán v souladu s tímto zákonem a statutem důchodového fondu,
 - h) kontroluje, zda majetek v důchodovém fondu je nabýván a zcizován v souladu s tímto zákonem a statutem důchodového fondu,
 - i) kontroluje postup při oceňování majetku a závazků v důchodovém fondu v souladu s tímto zákonem a statutem důchodového fondu,
 - j) kontroluje, zda výplata dávek a převod prostředků probíhá v souladu se zákonem o důchodovém spoření a žádostí účastníka,
 - k) kontroluje, zda byla úplata za obhospodařování majetku v důchodovém fondu vypočtena v souladu se zákonem a se statutem důchodového fondu.
4. Správu, uložení, úschovu nebo jiné opatrování investičních nástrojů patřících do majetku důchodového fondu a vypořádání obchodů může depozitář delegovat na custodiana, který zejména:
 - a) vede evidenci investičních nástrojů patřících do majetku důchodového fondu,
 - b) vyhotovuje a zasílá depozitáři výpisy z majetkových účtů, na kterých jsou evidovány investiční nástroje patřící do majetku důchodového fondu,
 - c) vypořádává transakce s investičními nástroji patřícími do majetku v důchodovém fondu,
 - d) vykonává práva spojená s vlastnictvím investičních nástrojů včetně práv hlasovacích,
 - e) zasílá přijaté výnosy z investic důchodového fondu na peněžní účty vedené pro důchodový fond u depozitáře.
5. Custodian důchodového fondu je Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, PSČ 114 07, IČO: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.
6. Depozitář odpovídá účastníkům důchodového fondu za škodu vzniklou porušením jeho povinností při své činnosti. Depozitář odpovídá za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu.

Článek 9

Údaje o svěřeni obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

1. Majetek důchodového fondu je svěřen k obhospodařování jiné osobě z titulu uzavřené smlouvy o obhospodařování cenných papírů na dobu neurčitou podle platného právního předpisu.
2. Obhospodařování majetku důchodového fondu se rozumí zejména operativní obstarávání koupě a prodeje cenných papírů v rámci sjednané investiční politiky, nakládání s peněžními prostředky, cennými papíry a dalšími investičními instrumenty v majetku fondu, aktivní řízení měnových, úrokových a kreditních rizik, vedení evidence majetku fondu a reportování zpráv o obhospodařování.
3. Strategická investiční rozhodnutí a kontroly dodržování způsobu investování důchodového fondu jsou zajišťovány ČS penzijní společností.
4. Vedení účetnictví důchodového fondu, výpočet fondového vlastního kapitálu a stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky, komunikace s depozitářem fondu, zajišťování plnění daňových povinností a výkon interního auditu je svěřeno jiné osobě.
5. Vykonáváním činností uvedených v odst. 2 a 4 je pověřena Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Česká spořitelna“). Česká spořitelna je bankou podle zákona o bankách, a obchodníkem s cennými papíry.
6. Mezi hlavní činnosti vykonávané Českou spořitelnou patří přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů, investování do cenných papírů, finanční pronájem, platební styk a zúčtování, vydání a správa platebních prostředků, poskytování záruk, otvírání akreditivů, obstarávání inkasa, poskytování investičních služeb, vydávání hypotéčních zástavních listů, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnářská činnost, poskytování bankovních informací a další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České spořitelny.
7. ČS penzijní společnost může dle § 51 a § 52 zákona o doplňkovém penzijním spoření a § 4 vyhlášky o podrobnější úpravě činnosti svěřit obhospodařování majetku v důchodovém fondu i jiné osobě neuvedené v odst. 5. Při svěřeni významné provozní činnosti ČS penzijní společnost zajistí, aby nedošlo ke snížení kvality řídicího a kontrolního systému, nebo možnosti ČNB vykonávat dohled nad dodržováním povinností ČS penzijní společnosti. ČS penzijní společnost rovněž zajistí, že osoba pověřená výkonem významné provozní činnosti splňuje požadavky na personální vybavení a má dostatečné organizační a věcné předpoklady pro řádný výkon této činnosti.
8. ČS penzijní společnost nesmí pověřit výkonem významné provozní činnosti osobu, jejíž zájmy mohou být ve střetu se zájmy ČS penzijní společnosti nebo účastníků, nebo osobu, která nemá sídlo v členském státu. ČS penzijní společnost nesmí pověřit jinou osobu rozhodováním o obchodním vedení ČS penzijní společnosti a kontrolou dodržování způsobu investování důchodového fondu. Pověřením jiné osoby výkonem činnosti zůstává nedotčena odpovědnost ČS penzijní společnosti vyplývající ze zákona o doplňkovém penzijním spoření a jiných právních předpisů.

Článek 10

Další informace o důchodovém fondu

1. ČNB odejme ČS penzijní společnosti povolení k činnosti penzijní společnosti, jestliže:
 - a) bylo vydáno rozhodnutí o úpadku ČS penzijní společnosti, nebo byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek ČS penzijní společnosti nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení,
 - b) dalším trváním nucené správy ČS penzijní společnosti nelze dosáhnout jejího účelu,
 - c) zavedení nucené správy nevedlo k obnovení platební schopnosti ČS penzijní společnosti,
 - d) došlo k závažným změnám ve skutečnostech rozhodných pro vydání povolení k činnosti ČS penzijní společnosti,
 - e) již nespĺňuje některou z podmínek pro výkon činnosti penzijní společnosti, nebo
 - f) přemístila své sídlo mimo území České republiky,

- g) opatření k nápravě nebo sankce nevedly k nápravě,
 - h) je to nezbytné v zájmu ochrany účastníků,
 - i) povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno na základě nepravdivých nebo neúplných informací,
 - j) ČS penzijní společnost nezačíná svoji činnost do jednoho roku ode dne nabytí právní moci rozhodnutí, kterým jí bylo uděleno povolení k činnosti, nebo
 - k) ČS penzijní společnost nevykonává činnost déle než šest měsíců.
2. ČNB může ČS penzijní společnosti nařídit převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost, jestliže:
 - a) ČS penzijní společnost není schopna plnit povinnost vůči účastníkům, nebo
 - b) do 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů nedosahuje ČS penzijní společnost počtu 50 000 účastníků v obhospodařovaných důchodových fondech.
 3. K převodu obhospodařování důchodových fondů podle odst. 2 se vyžaduje souhlas penzijní společnosti, na kterou má být obhospodařování důchodových fondů převedeno.
 4. Penzijní společnost podle odst. 3 je povinna ve lhůtě do 30 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí podle odst. 2 sdělit písemně účastníkům, jejichž prostředky jsou předmětem převodu, svoji obchodní firmu a adresu sídla, den, kdy došlo k převodu, a další nezbytné informace související s plynulým pokračováním důchodového spoření.
 5. ČS penzijní společnost může převést obhospodařování všech důchodových fondů, které obhospodařuje, na jinou penzijní společnost.
 6. Penzijní společnost, na kterou bylo převedeno obhospodařování všech důchodových fondů ČS penzijní společnosti, je povinna nejpozději do jednoho roku ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o udělení povolení k převodu obhospodařování všech důchodových fondů podat žádost o povolení sloučení důchodových fondů stejného typu.
 7. Podmínkou převodu obhospodařování a sloučení důchodových fondů je povolení ČNB. ČNB neudělí povolení, pokud tím jsou ohroženy zájmy účastníků důchodových fondů a dále z hlediska nevhodného složení majetku v důchodových fondech navržených ke sloučení. Neudělí-li ČNB povolení ke sloučení důchodových fondů, stanoví penzijní společnosti v rozhodnutí o neudělení povolení lhůtu k předložení nové žádosti o sloučení důchodových fondů a uloží penzijní společnosti povinnost přijmout opatření směřující k odstranění důvodů, pro které nebylo povolení ke sloučení důchodových fondů uděleno.
 8. Důchodový fond, který sloučením zaniká, se dnem stanoveným v rozhodnutí ČNB o povolení sloučení důchodových fondů zrušuje bez likvidace a majetek v něm obsažený se stává součástí majetku přejímajícího důchodového fondu. Důchodový fond nelze zrušit s likvidací. Účastníci důchodových fondů jsou informováni neprodleně po nabytí právní moci rozhodnutí ČNB o tomto rozhodnutí, statutech přejímacích důchodových fondů a informaci o možnosti účastníků uplatnit příslušná práva. Ke dni zániku důchodového fondu, je ČS penzijní společnost, povinna sestavit mimořádnou účetní závěrku tohoto důchodového fondu podle zákona upravujícího účetnictví.
 9. Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat v sídle ČS penzijní společnosti, na bezplatné lince 800 207 207 nebo na e-mailové adrese info@cs-ps.cz.
 10. Zdanění důchodového fondu a účastníků podléhá českým daňovým předpisům, tj. zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.
 11. Daňové předpisy se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu účastníků závisí na v té době platných daňových předpisech a nemusí být pro každého účastníka shodné. ČS penzijní společnost ani zprostředkovatel nejsou oprávněni poskytovat daňové poradenství nad rámec informačních povinností vyplývajících ze zákona. Proto ČS penzijní společnost doporučuje při jakékoliv nejasnosti vyhledat profesionální poradenství.

12. ČS Penzijní společnost nejpozději do čtyř měsíců po skončení účetního období zašle ČNB výroční zprávu podle zákona upravujícího účetnictví za obhospodařovaný důchodový fond a uveřejní je na svých internetových stránkách.
13. ČS penzijní společnost do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního období vypracuje, uveřejní na svých internetových stránkách a zašle ČNB v elektronické podobě pololetní zprávu za obhospodařovaný důchodový fond.
14. Výroční zprávy a pololetní zprávy podle odst. 12 a 13 za poslední tři účetní období jsou veřejně přístupné na pobočkách České spořitelny a v sídle ČS penzijní společnosti. ČS penzijní společnost poskytne účastníkovi na jeho žádost bez zbytečného odkladu výroční zprávu za poslední tři účetní období bezplatně elektronicky nebo v listinné podobě za náhradu účelně vynaložených nákladů.
15. ČS penzijní společnost uveřejňuje na internetové adrese <http://www.cs-ps.cz> nejméně jednou týdně a nejpozději do dvou pracovních dnů od stanovení údaj o aktuální hodnotě fondového vlastního kapitálu důchodového fondu a údaj o aktuální hodnotě důchodové jednotky. Za každý kalendářní měsíc uveřejňuje dále údaj o struktuře majetku v důchodovém fondu k poslednímu dni měsíce.
16. Dohled nad dodržováním povinností stanovených zákonem o důchodovém spoření, statutem důchodového fondu, depozitářskou smlouvou a rozhodnutím vydaným podle zákona o důchodovém spoření, vykonává ČNB, adresa Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, IČO: 48136450, telefon: 800 160 170, e-mail: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: <http://www.cnb.cz>. Dohled je vykonáván v zájmu ochrany účastníků.
17. Povolení k vytvoření důchodového fondu, výkon dohledu a schválení statutu nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti důchodového fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu ČS penzijní společnosti, depozitářem, auditorem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

Článek 11 Změny statutu

1. Schvalování statutu a jeho změn náleží do působnosti představenstva ČS penzijní společnosti. Statut a jeho změny, vyjma změn ve smyslu § 45 odst. 6 zákona o důchodovém spoření, podléhají schválení ČNB a nabývají platnosti dnem nabytí právní moci rozhodnutí ČNB o schválení změny statutu, nestanoví-li rozhodnutí ČNB či zákon o důchodovém spoření jinak. ČNB neschválí změnu statutu, kterou by mohly být ohroženy zájmy účastníků důchodového fondu. Aktuální znění statutu a jeho změny je uveřejňováno způsobem umožňujícím dálkový přístup, a to prostřednictvím internetových stránek ČS penzijní společnosti <http://www.cs-ps.cz>. Účastníci jsou o změnách statutu dále informováni na pobočkách České spořitelny a v sídle ČS penzijní společnosti.
2. ČS penzijní společnost vedle tohoto statutu uveřejňuje také sdělení klíčových informací pro účastníky. Údaje v něm obsažené musí být v souladu s údaji obsaženými ve statutu. Sdělení klíčových informací musí být každému účastníkovi poskytnuto na trvalém nosiči informací a uveřejněno ve lhůtách stanovených nařízením vlády na internetových stránkách ČS penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje.

V Praze dne 17. 12. 2012

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Martin Kopejtko
člen představenstva

Příloha č. 1
Vedoucí osoby penzijní společnosti

Ing. Aleš Poklop - generální ředitel

Ing. Veronika Matušková - ředitelka úseku finančního řízení

Ing. Martin Kopejtko - ředitel úseku informačních technologií (od 01. 01. 2013 ředitel úseku
klientského servisu)

Příloha č. 2
Seznam obhospodařovaných fondů ČS penzijní společnosti

- a) transformovaný fond
Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
- b) účastnické fondy
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.,
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.,
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
- c) důchodové fondy
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.,
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.,
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.,
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.