

Výroční zpráva 2017



Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Největší poskytovatel spoření na penzi
v České republice.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

Penzijní společnost České pojišťovny

Zajišťujeme vám klidné stáří

Spravujeme úspory pro více než 1,1 milionu klientů
v hodnotě převyšující 108 miliard korun.

Staráme se o penzijní spoření zaměstnanců
ve více než 5 000 firmách.

Již po dvě desítky let si udržujeme pozici
nejsilnější penzijní společnosti
v České republice na trhu
penzijního spoření.

Obsah

Profil Společnosti	4
Základní ekonomické údaje	6
Organizační struktura Společnosti	7
Orgány Společnosti	8
Úvodní slovo předsedy představenstva	9
Zpráva o činnosti Společnosti	10
Zpráva dozorčí rady	13
Finanční část	14
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2017	15
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	20
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	48
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.	68
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.	83
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.	98
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.	114
Kontaktní údaje	130

Profil Společnosti

Název:	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (do 31. prosince 2012 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.)
Sídlo:	Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	19. září 1994
IČ:	61858692
Obchodní rejstřík:	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2738
Vlastník Společnosti (podíl na základním kapitálu):	CP Strategic Investments N. V. (100 %)
Základní kapitál:	50 mil. Kč

Penzijní společnost České pojišťovny se dlouhodobě profiluje jako lídr sektoru soukromého spoření na důchod v České republice. Společnost vytvořila zisk ve výši 532 mil. Kč. Objem spravovaných úspor ke konci roku 2017 dosáhl 108,9 mld. Kč. Penzijní společnost pečuje o více než 1,1 milionu klientů, z toho 260 tisíc z nich spoří na důchod také zaměstnavatel.

Penzijní společnost České pojišťovny prostřednictvím své rozsáhlé distribuční sítě oslovuje širokou škálu klientských segmentů. Kromě poradců a poboček mateřské České pojišťovny a pojišťovny Generali intenzivně využívá nezávislé externí sítě finančních zprostředkovatelů, České pošty a partnerských bank.

Společnost poskytuje vysoce kvalitní servis. Klienti mohou svůj účet ovládat online díky zabezpečenému přístupu na www.klientskyportal.cz. Služba Daňový servis usnadňuje klientům využívání maximálních daňových úlev. Pro obchodní poradce Společnost nabízí novou generaci elektronického portálu PEPA.

V roce 2018 se Penzijní společnost České pojišťovny zaměří na prodej dětského spoření a pokračující vytěžování obchodních příležitostí, které přináší zvýšení stropů pro čerpání daňového zvýhodnění.

Nabídka fondů Penzijní společnosti České pojišťovny

Nabídka fondů pro III. pilíř	Spořicí programy
Dynamický účastnický fond	Dynamický
Vyvážený účastnický fond	Vyvážený
Spořicí účastnický fond	Konzervativní
Povinný konzervativní fond	

Historické mezníky

1994 – Založení Společnosti.

1996 – Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.

1998 – Proběhla restrukturalizace Společnosti, jejímž výsledkem je skokový růst hospodářské a obchodní výkonnosti fondu.

1999 – Vytvoření specializovaného obchodního oddělení zaměřeného výhradně na korporátní klientelu.

2001 – Penzijní připojištění se stává součástí integrované produktové nabídky ČP Programu zaměstnaneckých výhod.

2002 – Objem aktiv přesáhl hranici 10 miliard Kč.

2003 – Sloučení s ČP penzijním fondem (bývalý Commercial Union Penzijní fond), dochází k další akceleraci růstu firmy.

2004 – Sloučení s Novým ČP penzijním fondem (bývalý ABN AMRO Penzijní fond), Penzijní fond České pojišťovny se stává lídrem trhu z hlediska počtu klientů.

2005 – Společnost překonala hranici 800 tisíc klientů a poprvé v historii vítězí ve své kategorii v rámci soutěže MasterCard Banka roku.

2007 – Počet klientů penzijního fondu překonal jeden milion.

2009 – Objem aktiv Společnosti překročil hranici 50 miliard Kč.

2010 – Zisk Společnosti dosáhl rekordních 1,15 miliardy Kč.

2011 – Společnost se na základě schválených zákonů oficiálně začala připravovat na nadcházející důchodovou reformu.

2012 – Penzijní fond České pojišťovny se na konci roku transformoval na Penzijní společnost České pojišťovny, která od ČNB zároveň získala potřebné licence k působení v novém druhém a třetím pilíři penzijního systému.

2013 – Došlo ke strategickému sloučení s Generali penzijní společností.

2014 – Proběhlo převzetí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti.

2015 – Společnost se na základě schválených zákonů oficiálně začala připravovat na prodej doplňkového penzijního spoření klientům mladším 18 let.

2016 – Na základě schválené legislativy, která zrušila penzijní reformu, byl ukončen tzv. druhý pilíř. Naopak ve třetím pilíři došlo k řadě pozitivních změn, mezi kterými je i možnost sjednat spoření dětem.

2017 – Společnost jako první na trhu přišla s novou službou Balancovaný převod, která eliminuje rizika převodu úspor klientů z Transformovaného fondu.

Základní ekonomické údaje

Výsledky Penzijní společnosti

	2017	2016	2015	2014	2013
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	532 335	651 898	355 903	367 183	261 080
Základní kapitál (v tis. Kč)	50 000	300 000	300 000	300 000	300 000

Počet klientů (tis)

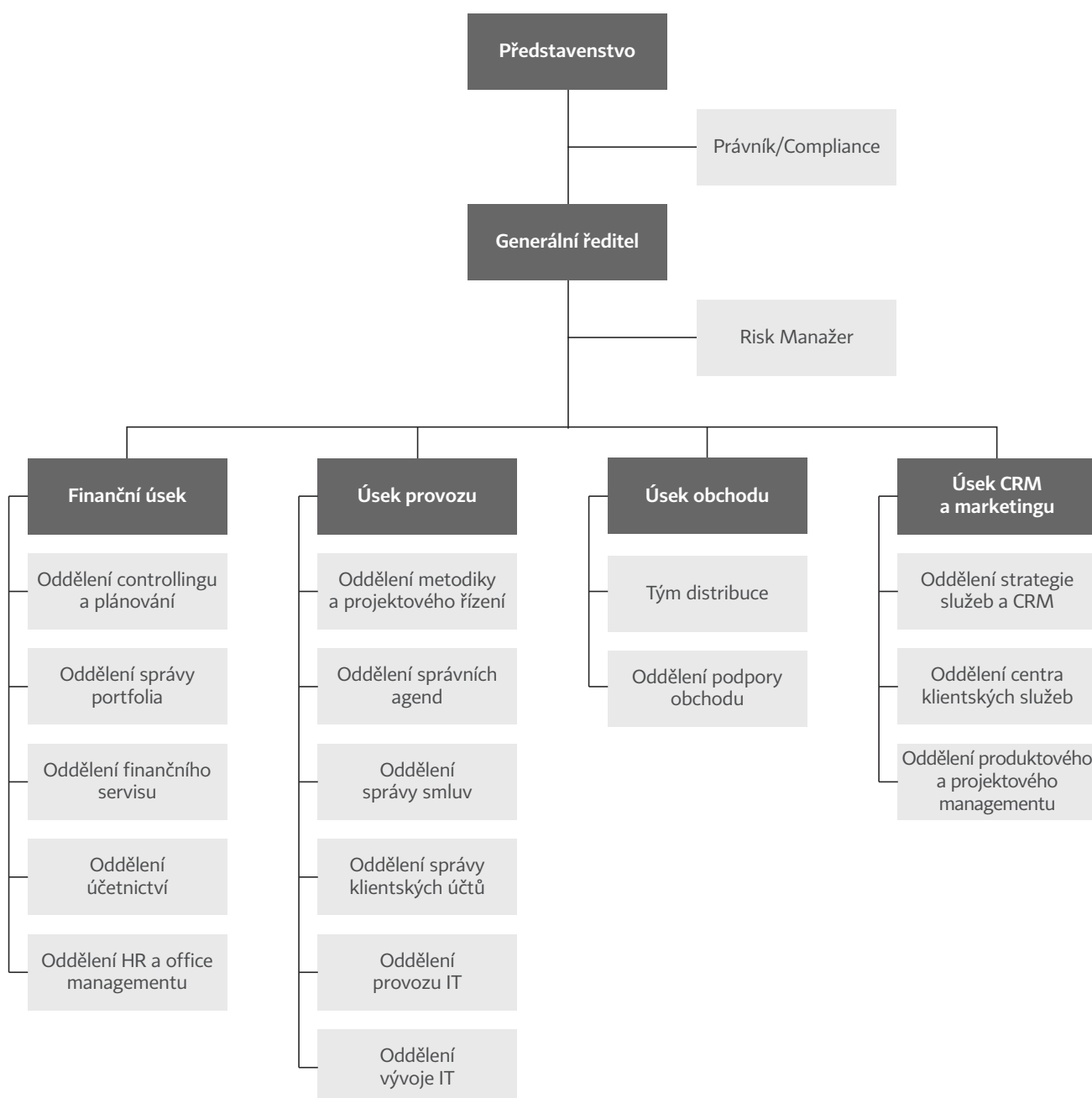
Transformovaný fond (3. pilíř)	970	1 046	1 122	1 200	1 278
Účastnické fondy (3. pilíř)	176	130	89	57	24
Důchodové fondy (2. pilíř)			43	42	29
CELKEM	1 146	1 176	1 253	1 299	1 330

Spravovaná aktiva (tis. Kč)

Transformovaný fond (3. pilíř)	102 579 985	99 606 866	94 085 643	86 863 276	77 351 013
Účastnické fondy (3. pilíř)	6 336 241	3 905 241	2 287 942	1 136 281	353 613
Důchodové fondy (2. pilíř)*			1 205 321	668 833	104 558
CELKEM	108 916 226	103 512 107	97 578 906	88 668 390	77 809 184

* Druhý pilíř byl v roce 2016 ukončen.

Organizační struktura Společnosti



Orgány Společnosti

Představenstvo



předseda
Ing. Marcel Homolka



místopředseda
Ing. Miroslav Chromčík



člen
Mgr. Miroslav Žbel

Dozorčí rada



předseda
Ing. Josef Beneš



člen
Mgr. Petr Bohumský



člen
PhDr. Tomáš Vysoudil

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

je mi ctí předložit Vám opět po roce výroční zprávu Penzijní společnosti České pojišťovny a seznámit Vás se všemi výsledky a klíčovými skutečnostmi za uplynulé období. Přestože podrobnější pohled na naše finanční a obchodní ukazatele naleznete na následujících stránkách, dovoluji mi, abych alespoň krátce zmínil nejdůležitější skutečnosti.

Kvalitní finanční řízení Společnosti spolu s nárůstem objemu spravovaných aktiv přineslo v loňském roce zisk ve výši 532 milionů korun. Díky této skutečnosti jsme i nadále zůstali nejprofitabilnější firmou v sektoru. Vklady na konci roku přesáhly 102 miliard Kč, což je o 7 % více než v předchozím roce. Téměř 94 % přitom bylo alokováno v transformovaném fondu.

Na kapitálových trzích se loni s výjimkou trvale extrémně nízkých úrokových sazeb dařilo, což je vidět ve výsledcích jednotlivých fondů. Náš Dynamický a Vyvážený účastnický fond připsaly klientům nadprůměrný výnos 8,2 % p.a., respektive 4,1 % p.a. Ve srovnání s tím zhodnocení transformovaného fondu se zákonnou garancí hodnoty vkladů a konzervativně zaměřených účastnických fondů oscilovalo u nás i napříč penzijním trhem na hodnotách blízko nule.

V roce 2017 jsme obchodně navázali na růstový trend, který přinesly předchozí legislativní úpravy související s deregulací distribuce, zrušení věkového limitu pro vstup do spoření a zvýšení limitů pro daňové úlevy pro individuální i firemní klienty. Pozitivní roli v růstu poptávky po spoření na penzi nepochybně sehrává i současné příznivé makroekonomické prostředí v České republice. Mezi strategické priority patřil prodej dětského spoření a nově také nabídka převodů z transformovaného fondu do účastnických fondů doplňkového penzijního spoření nabízejících vyšší potenciální výnos. Jsem přesvědčen, že zájem klientů o přestup z penzijního připojištění do výnosnějších investičních profilů doplňkového penzijního spoření v nadcházejícím období významně vzroste.

Právě důraz kladený na komunikaci výhodnosti převodů z transformovaného do účastnických fondů přinesl společnosti v polovině loňského roku unikátní produktovou inovaci, na kterou konkurence doposud nedokázala zareagovat. Zavedením služby „Balancovaný převod“ pomáháme klientům volícím změnu podmínek spoření výrazně eliminovat rizika související s jednorázovým převodem prostředků do výnosnějšího, ale rizikovějšího investičního profilu.

Nejen tato, ale i další servisní inovace naší společnosti odrážejí globální strategii Skupiny Generali definovanou heslem „SIMPLER, SMARTER, FASTER“. V oblasti provozu i obchodu se kontinuálně věnujeme digitalizaci veškerých procesů, které kromě zvýšení kvality směřem ke klientům přinášejí firmě nákladové úspory.

Loňský rok pro nás byl také dobou zahájení příprav implementace veškerých nezbytných kroků vedoucích k naplnění Obecného nařízení na ochranu osobních údajů (tzv. GDPR) tak, aby naše společnost v květnu 2018 fungovala v souladu s touto novou legislativou EU.

Dovoluji mi, abych touto cestou poděkoval všem našim zaměstnancům i kolegům z obchodních sítí za jejich profesionalitu. V jejich proklientském přístupu, entuziasmu a invenci máme ty nejlepší předpoklady splnit náročné cíle nadcházejícího období.



Marcel Homolka
generální ředitel
předseda představenstva

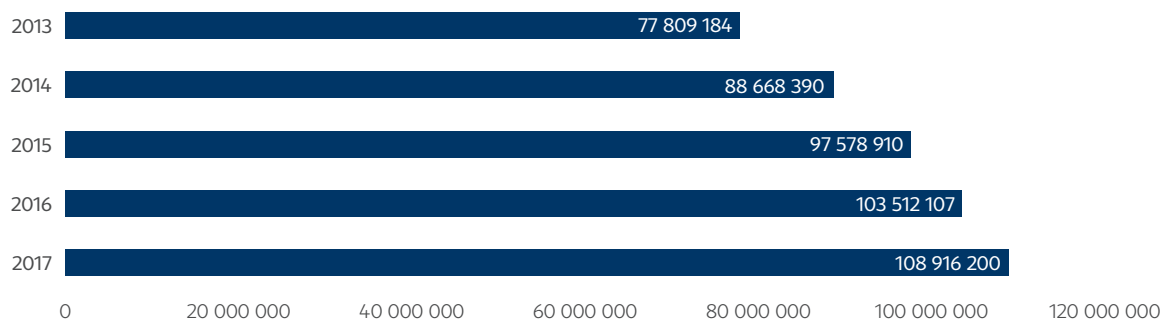
Zpráva o činnosti Společnosti

Penzijní společnost České pojišťovny pokračovala v dynamickém růstu a splnila plánované výsledky. Celková aktiva Společnosti v roce 2017 již přesahovala 100 miliard korun. Penzijní společnost spravovala ke konci roku 2017 penzijní účet pro 1 146 069 klientů, z toho 260 tisíc z nich získává na penzi také příspěvek zaměstnavatele. Kromě finančních výsledků Společnost podtrhla svoji pozici lídra sektoru spoření také v oblasti servisu pro klienty i obchodní partnery. Příkladem je spuštění nových webových stránek (www.pfcp.cz), inovace v samoobslužné zóně, nová služba Balancovaný převod a spuštění nové generace portálu pro obchodníky (www.portalpepa.cz).

Finanční výsledky

Dlouhodobě výborná finanční kondice a nejvyšší profitabilita na trhu jsou hlavní charakteristiky Penzijní společnosti České pojišťovny. Pozitivní trend obchodní produkce a retenční aktivity spolu s vesměs příznivou situací na kapitálových trzích měly zásadní vliv na růst objemu celkových aktiv. Ten na konci uplynulého roku činil 108,9 miliardy korun, což znamená meziroční nárůst o 5,2 %. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů v roce 2017 celkem činily 13,6 miliardy korun (meziročně + 4,4 %). Majoritní část celkového objemu spravovaných aktiv, 94 %, bylo alokováno v transformovaném fondu, zatímco v nových účastnických fondech to bylo 6 % vkladů.

Výše celkových aktiv ve správě Penzijní společnosti České pojišťovny (tis. Kč)

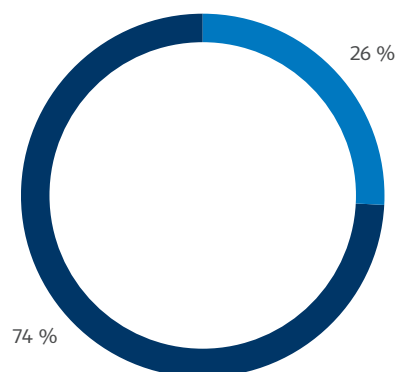


Obchodní výsledky

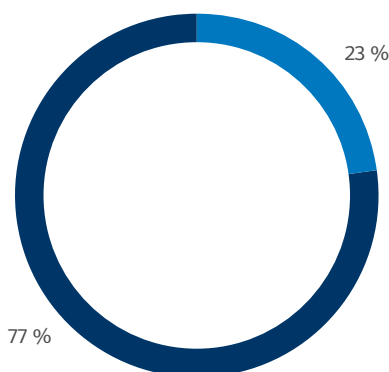
Multikanálová distribuční strategie, opírající se o pobočky České pojišťovny, poradce ČP Distribuce, obchodníky pojišťovny Generali a externí makléřské sítě, přinesla společnosti v uplynulém roce nárůst o 22 % v počtu sjednaných smluv. Každá desátá smlouva byla přitom stejně jako v předchozím roce sjednána s klientem mladším 18 let. Velký úspěch zaznamenaly interní CRM kampaně, klienti velmi dobře reagovali na nabídku navýšení svých vkladů v souvislosti se zvýšením zákonných limitů pro daňové úlevy. Celkem si své úložky navýšilo 63 tisíc klientů. Navyšování probíhalo kromě obchodní sítě také prostřednictvím internetu a telemarketingu.

Podíl společnosti na počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu

Transformované fondy



Účastnické fondy



■ Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
■ Ostatní penzijní společnosti

Ostatní finanční a nefinanční informace

Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

Od rozvahového dne (31. 12. 2017) do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné skutečnosti a výroční zpráva poskytuje ucelené, vyvážené a komplexní informace o vyvoji výkonnosti, činnosti a hospodářském postavení Společnosti.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Společnost bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2017 nevyvíjela Společnost žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období roku 2017 nenabyla ani nevlastnila žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Pokračující digitalizace komunikace s klienty a interních procesů přinesla další snížení spotřeby papíru a energií. Společnost na konci roku evidovala více než 400 tisíc aktivních uživatelů klientského portálu (www.klientskyportal.cz), kterým jsou místo papírových nosičů zasílány pouze sms nebo e-mailové notifikace důležitých oznámení.

Skupina Generali má péči o lidské zdroje spolu se společenskou odpovědností a enviromentálním přístupem stanoveny jako své strategické priority.

Zaměstnanci Penzijní společnosti České pojišťovny se v loňském roce aktivně účastnili výzkumu Generali Global Engagement Survey 2017, jehož závěry se promítly do řízení, vnitrofiremní komunikace a úprav pracovních podmínek. Zaměstnanci současně opět prošli systémem pravidelného hodnocení včetně kalibrace středního managementu. V průběhu roku byly napříč firmou realizovány vybrané teambuildingové aktivity.

V oblasti CSR pracovníci společnosti využívali možnost zapojení se do dobrovolnických projektů, na které mohou v průběhu roku čerpat 2 pracovní dny.

Struktura zaměstnaneckých benefitů, jejíž hlavní součástí je jazyková výuka, preventivní péče o zdraví a produktové benefity Skupiny, nedoznala oproti předchozímu roku zásadních změn.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., o výsledcích její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky Společnosti za účetní období roku 2017, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2017 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2017.

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., (dále jako „Společnost“) v roce 2017 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov Společnosti. Dozorčí rada Společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva Společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti se v roce 2017 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti na třech řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2017.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2017, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2017. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2017, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“) za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017, jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2017 dozorčí rada Společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2017 a zprávu auditora o jejím ověření a v souladu s jeho výrokem neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada Společnosti doporučuje valné hromadě Společnosti schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2017. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2017 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2017, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění a ověřenou auditorem, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady Společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 25. dubna 2018



Ing. Josef Beneš
předseda dozorčí rady

Finanční část

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017

Představenstvo Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., jakožto statutární orgán ovládané osoby vypracovalo tímto v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „zákon o obchodních korporacích“) tuto zprávu o vztazích Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, a to za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 (dále jen „účetní období“).

I. Společnost

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, IČ 61858692, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 2738 (dále jen „Společnost“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a ovládající osobou a dále mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“). Tato zpráva o vztazích mezi propojenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích. Hlavní úlohou a předmětem činnosti Společnosti je:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb. ve znění pozdějších předpisů,
- vyplácení dávek penzijního připojištění (penzí),
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření,
- vyvíjení činnosti směřující k tomu, aby zájemce o doplňkové penzijní spoření nebo účastník měl příležitost s penzijní společností uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření,
- uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření jménem a na účet penzijní společnosti.

II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládnutí

Osobou přímo ovládající Společnost byla v uplynulém účetním období a dále je i ke dni vyhotovení této zprávy společnost CP Strategic Investments N. V. se sídlem 1112XN Diemen, Diemerhof 42, Nizozemské království, zapsaná v nizozemské obchodní komoře pod registračním číslem 34124690 s tím, že v průběhu předmětného účetního období se změnilo zapsané sídlo tohoto jediného akcionáře Společnosti, a to z 1112XN Diemen, Diemerhof 32, Nizozemské království na 1112XN Diemen, Diemerhof 42, Nizozemské království.

Ovládající osobou Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., je společnost Generali CEE Holding B.V. se sídlem 1112XN Diemen, Amsterdam, Diemerhof 42, Nizozemské království, která se řídí právem Nizozemského království a je zapsána do obchodního rejstříku vedeného Obchodní komorou města Amsterdam pod registračním číslem 34275688 a která zastřešuje a řídí aktivity skupiny Generali ve střední a východní Evropě prostřednictvím jí ovládaných osob. Působí tak nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Rakousku, Rusku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Slovinsku, v Černé Hoře a v Chorvatsku.

Společnost je současně členem koncernu skupiny Generali řízeného společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Italská republika, zapsané v Obchodním rejstříku v Terstu, Itálie, spisová značka 6204, která je mateřskou společností společnosti Generali CEE Holding B. V. Společnost je členem pojišťovací skupiny Generali. Z tohoto titulu je povinna plnit instrukce vydávané řídicí společností v rámci výkonu jejích řídicích a koordinačních aktivit a implementovat opatření vydávaná dohledovým orgánem IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) v zájmu stabilního a efektivního řízení skupiny Generali.

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

III. Přehled vzájemných smluv uzavřených Společností s dalšími propojenými osobami

Tento přehled zahrnuje přehled vzájemných smluv uzavřených Společností s dalšími propojenými osobami, které byly v účetním období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 platné a účinné, a to po celé toto období anebo po jeho část.

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů (na výpočet pobídek a na výpočet provizí), uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 2. 1. 2013, ve znění dodatků,
- Rámcová smlouva o převzetí dluhu, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 2. 1. 2013,
- Rámcová smlouva o postupování pohledávek, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 2. 1. 2013,
- Smlouva o zpracování osobních údajů, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 1. 7. 2004,
- Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 16. 1. 2009 ve znění dodatků,
- Smlouva o podnájmu nebytových prostor s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 22. 10. 2012 ve znění dodatků,
- Smlouva o obchodním zastoupení s Direct Care s.r.o., ze dne 2. 1. 2013 ve znění dodatků,
- Smlouva o obchodním zastoupení s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 2. 1. 2013 ve znění dodatků,
- Smlouva o obchodním zastoupení CALL CENTRUM, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 22. 6. 2016,
- Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 2. 1. 2013,
- Mandátní smlouva s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 1. 12. 2012 ve znění dodatků,
- Smlouva o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., uzavřená s Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., ze dne 20. 12. 2012 ve znění dodatků,
- Smlouva o obchodním zastoupení, uzavřená s FINHAUS a.s., ze dne 1. 7. 2016 ve znění dodatků,
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů, uzavřená s Generali pojišťovnou a. s., ze dne 2. 1. 2013,
- Pojistná smlouva, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 29. 12. 2014,
- Rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 1. 1. 2017,
- Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, uzavřená dne 2. 1. 2017 s Českou pojišťovnou a.s., Generali CEE Holding B. V. (prostřednictvím Generali CEE Holding B. V. organizační složky), Generali Pojišťovnou, a.s., Generali Investments CEE, investiční společností a.s., FINHAUS, a.s., Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s., Direct Care s.r.o., ČP Distribuce s.r.o. (v současné době již ČP Distribuce a.s.), Generali Shared Services S.C.A.R.L. (prostřednictvím Generali Shared Services Czech Branch, organizační složky), Acredité s.r.o.,
- Smlouva o změně provizních podmínek Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 27. 2. 2017,
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 31. 3. 2017,
- Smlouva o spolupráci a poskytování služeb, uzavřená s Acredité s.r.o., ze dne 1. 11. 2016,
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s. (na výpočet pobídek, na výpočet provizí a ukončení předchozí rámcové smlouvy), ze dne 12. 4. 2017,
- Rámcová smlouva, uzavřená s ČP Distribuce s.r.o., ze dne 12. 4. 2017 ve znění dodatků,
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů (rozpočítávání nákladů za jednotlivé činnosti), uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 1. 1. 2017 ve znění dodatků,
- Smlouva o postoupení smlouvy o obchodním zastoupení mezi Českou pojišťovnou a.s. a ČP Distribuce s.r.o. s PSČP a.s. jako vedlejším účastníkem ze dne 12. 4. 2017,
- Smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., ze dne 26. 5. 2017 ve znění dodatku č. 1,
- Smlouva o spolupráci s Finhaus a.s., ze dne 1. 7. 2016, ve znění dodatků,
- Smlouva o spolupráci s Direct Care, s.r.o., ze dne 1. 2. 2014, ve znění dodatků,
- Smlouva o obchodním zastoupení, uzavřená s ČP Distribuce s.r.o., ze dne 1. 7. 2017,
- Smlouva s Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. ke kampani pojištění zdarma pro FINHAUS a.s. ze dne 26. 10. 2017,
- Smlouva s Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. ke kampani pojištění zdarma pro FINHAUS a.s. ze dne 26. 10. 2017,
- Dohoda o zachování mlčenlivosti, uzavřená s Generali Shared Services S.C.A.R.L. (prostřednictvím Generali Shared Services Czech Branch, organizační složky), ze dne 1. 12. 2017,
- Smlouva o realizaci odborných zkoušek, uzavřená s Acredité s.r.o., ze dne 26. 10. 2017.

Společnost v předmětném účetním období neučinila žádná právní jednání v zájmu nebo na popud propojených osob týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

IV. Poskytnutá plnění a újmy vzniklé ovládané osobě a způsob jejich vyrovnání

Veškeré výše uvedené smlouvy včetně jejich dodatků (dále jen „smlouvy“) byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku, a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma. Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody ani dodatečná rizika. Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

V. Závěrečné prohlášení

S ohledem na přezkoumané právní vztahy mezi Společností a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Společností v předmětném účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla Společnosti žádná újma. Zpráva byla vypracována představenstvem Společnosti a bude předložena dozorčí radě k přezkoumání a dále jako součást výroční zprávy k ověření auditorovi, který provádí audit účetní závěrky. Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

VI. Příloha

Přílohou této zprávy o vztazích je struktura koncernu Generali CEE Holding B.V. ke dni 31. 12. 2017.

V Praze dne 30. 3. 2018



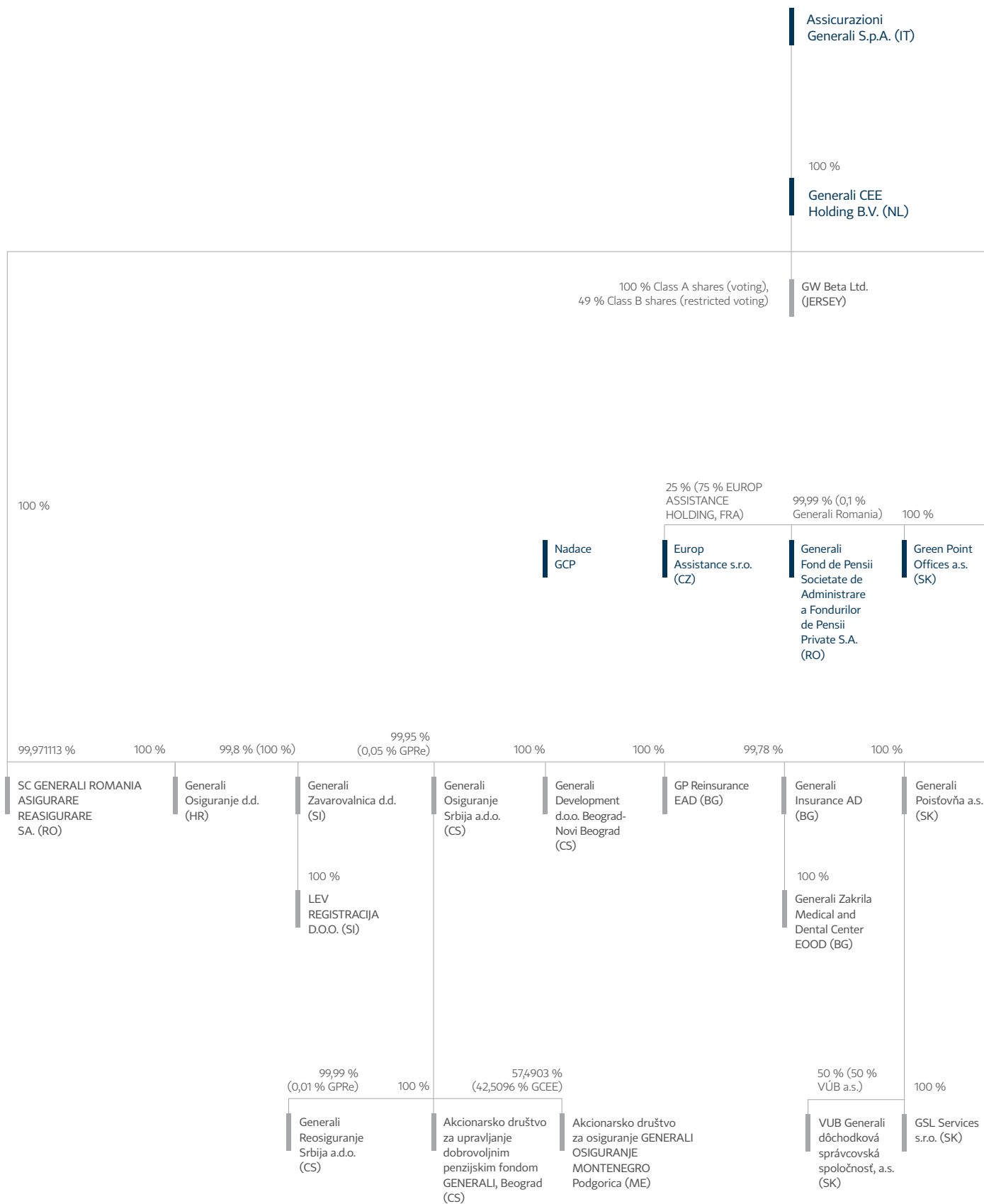
Marcel Homolka
předseda představenstva
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

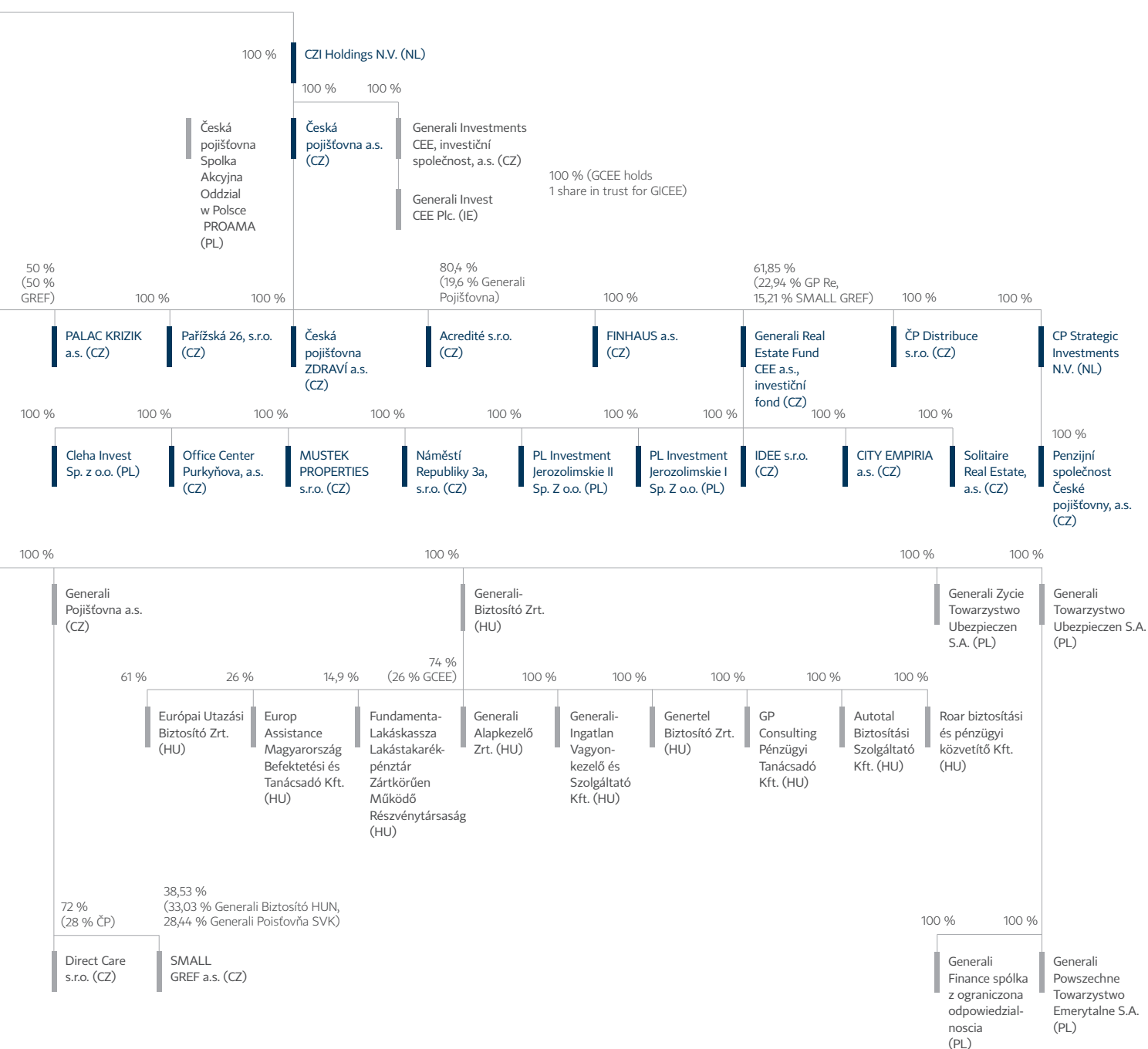


Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Generali CEE Holding B.V. – struktura koncernu ke dni 31. 12. 2017

pro účely zprávy o vztazích Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb.





Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – zpráva nezávislého auditora



Akcionáři společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s těmito záležitostmi. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedené záležitosti, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.

Reálná hodnota nelikvidních a nekótovaných realizovatelných cenných papírů

Portfolio realizovatelných cenných papírů Společnosti, uvedené v bodě 4 přílohy účetní závěrky, představuje hlavní část celkových aktiv Společnosti. Tyto realizovatelné cenné papíry jsou primárně oceněny pořizovací cenou (včetně přímých transakčních nákladů) a následně oceňovány reálnou hodnotou, jak je uvedeno v bodě 2.7 přílohy účetní závěrky. Významná část portfolia realizovatelných cenných papírů se skládá z cenných papírů, které nejsou obchodované na aktivním trhu. Reálné hodnoty těchto finančních nástrojů nejsou založeny na kótovaných cenách, ale na oceňovacích modelech, jejichž vstupy a předpoklady buď jsou, nebo nejsou, objektivně (tržně) zjištělné, jak je uvedeno v bodě 2.4. Ke stanovení předpokladů a vstupů pro oceňovací modely, které slouží k určení reálné hodnoty těchto realizovatelných cenných papírů, je ve významné míře zapotřebí úsudek a odhad Společnosti. Vzhledem k této skutečnosti je tato oblast významná pro audit účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

Vyhodnotili jsme způsob řízení a proces ocenění nelikvidních nebo nekótovaných realizovatelných cenných papírů. Otestovali jsme nastavení a účinnost interních kontrol nad procesem oceňování.

S pomocí našich specialistů na oceňování jsme vyhodnotili modely, vstupy a předpoklady, které Společnost použila pro určení reálných hodnot. Posoudili jsme metodologii aplikovanou Společností pro posouzení tržní aktivity jednotlivých cenných papírů v portfoliu.

V případě objektivně nezjištělných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku. U vybraného vzorku realizovatelných cenných papírů jsme porovnali reálné hodnoty odvozené z našeho interního oceňovacího modelu s reálnými hodnotami stanovenými Společností. Dále jsme se zabývali přiměřeností údajů zveřejněných v účetní závěrce, které se týkají oceňování cenných papírů, oceňovacích metod a vstupů použitých při stanovení reálné hodnoty, a souladu zveřejněných údajů s požadavky českých účetních předpisů.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 12. prosince 2017 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 6 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 17. dubna 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

25. dubna 2018
Praha, Česká republika

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka k 31. 12. 2017

Rozvaha k 31. 12. 2017

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pokladní hotovost		26	5
Pohledávky za bankami	3	1 530 878	931 052
v tom: a) splatné na požádání		421 433	616 052
b) ostatní pohledávky		1 109 445	315 000
Dluhové cenné papíry	4	715 432	1 626 386
v tom: a) vydané vládními institucemi		414 083	811 023
b) vydané ostatními osobami		301 349	815 363
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	56 928	61 467
Dlouhodobý hmotný majetek	5	4 243	7 342
Ostatní aktiva	6	187 123	295 027
Náklady a příjmy příštích období	7	86 598	69 188
AKTIVA CELKEM		2 581 228	2 990 467

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Ostatní pasiva	8	84 930	196 370
Výnosy a výdaje příštích období		0	66
Rezervy		33 214	20 764
v tom: a) na daně	17	18 250	0
b) ostatní rezervy		14 964	20 764
Základní kapitál – splacený	9.1	50 000	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	9.2	7 850	67 850
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		0	60 000
b) ostatní fondy ze zisku		7 850	7 850
Kapitálové fondy	9.3	650 248	650 248
Oceňovací rozdíly	9.4	18 742	43 433
z toho: z majetku a závazků		18 742	43 433
Nerozdělený zisk z předchozích období	9.5	1 203 909	1 059 838
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	9.6	532 335	651 898
PASIVA CELKEM		2 581 228	2 990 467

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	18.3	89 552	314 227
Hodnoty předané k obhospodařování		1 937 740	1 944 579
Pohledávky ze spotových operací		8 723	0
Podrozvahová aktiva celkem	20	2 036 015	2 258 806
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	18.3	88 889	313 175
Závazky ze spotových operací		8 653	0
Přijaté přísliby a záruky		20 000	20 000
Přijaté zástavy a zajištění		1 109 445	200 000
Hodnoty převzaté k obhospodařování		123 597 911	103 467 644
Podrozvahová pasiva celkem	20	124 824 898	104 000 819

Výkaz zisku a ztráty za účetní období končící 31. 12. 2017

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	32 849	39 388
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		31 930	39 298
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-20 106	-22 137
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-19 551	-22 137
Výnosy z poplatků a provizí	11	959 532	887 584
Náklady na poplatky a provize	12	-132 189	-164 171
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	10 837	-821
Ostatní provozní výnosy	14	11 687	11 783
Ostatní provozní náklady	15	-1 177	-1 195
Správní náklady	16	-186 233	-186 600
v tom: a) náklady na zaměstnance		-94 829	-98 951
z toho: aa) mzdy a platy		-73 385	-73 688
ab) sociální a zdravotní pojištění		-21 444	-22 695
b) ostatní správní náklady		-91 404	-87 649
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-21 181	-17 329
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		1 908	54
Tvorba a použití ostatních rezerv		0	0
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		655 927	546 556
Daň z příjmů	17	-123 592	105 342
z toho: a) splatná		-18 250	0
b) odložená		-105 342	105 342
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	9.6	532 335	651 898

Přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období končící 31. 12. 2017

(tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	300 000	67 850	650 248	34 377	989 266	355 903	2 397 644
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly	0	0	0	9 056	0	0	9 056
Převody do fondů	0	0	0	0	355 903	-355 903	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-285 331	0	-285 331
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	651 898	651 898
Zůstatek k 31. 12. 2016	300 000	67 850	650 248	43 433	1 059 838	651 898	2 773 267
Zůstatek k 1. 1. 2017	300 000	67 850	650 248	43 433	1 059 838	651 898	2 773 267
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly	0	0	0	-24 691	0	0	-24 691
Převody do fondů	0	-60 000	0	0	711 898	-651 898	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-567 827	0	-567 827
Snížení základního kapitálu	-250 000	0	0	0	0	0	-250 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	532 335	532 335
Zůstatek k 31. 12. 2017	50 000	7 850	650 248	18 742	1 203 909	532 335	2 463 084

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017

1. Všeobecné informace

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., vznikla transformací Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., který byl zapsán do obchodního rejstříku dne 19. 9. 1994 a byl k 1. 1. 2013 transformován na Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (dále jen „Společnost“).

Společnost sídlí v Praze 4, Na Pankráci 1720/123, identifikační číslo Společnosti je 618 58 692.

Na základě transformačního projektu schváleného dne 6. 9. 2012 Českou národní bankou došlo ke vzniku Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., a Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který byl uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

K témuž datu došlo k oddělení majetku účastníků penzijního připojištění od majetku akciové společnosti (penzijního fondu). Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, vyčlenila do Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním a začala jeho prostřednictvím provozovat penzijní připojištění pro účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly do transformovaného fondu závazky vyčleněny.

Ke dni 1. 1. 2013 došlo zároveň ke sloučení s Generali penzijní společností a.s. (identifikační číslo zanikající společnosti bylo 639 98 475).

V roce 2013 společnost založila 4 důchodové a 4 účastnické fondy:

- Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.

Dne 10. 6. 2014 došlo mezi Raiffeisen penzijní společností a.s. a Penzijní společností České pojišťovny, a.s., jako nástupnické společnosti k převodu obhospodařování všech důchodových a účastnických fondů s následným sloučením důchodových a účastnických fondů dne 16. 6. 2014. Převod fondů byl povolen rozhodnutím České národní banky (dále jen „ČNB“) ze dne 23. 5. 2014 a následné sloučení fondů povolením ČNB ze dne 16. 6. 2014.

Dne 1. 1. 2016 nabyl účinnosti zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, (dále jen „ZoUDS“) a s ním související zákon č. 377/2015 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o ukončení důchodového spoření. ZoUDS zrušuje s účinností ode dne 1. 1. 2018 zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, v platném znění (dále jen „ZDS“). Na základě § 10 ZoUDS zaniklo dne 30. 6. 2016 povolení k vytvoření důchodových fondů. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů vstoupily fondy dne 30. 6. 2016 do likvidace a k datu 30. 11. 2016 došlo k zániku důchodových fondů.

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V. se sídlem Diemerhof 42, 1112XN Diemen, Netherlands. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky České pojišťovny a.s. se sídlem Spálená 75/16, 113 04 Praha 1, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek, dále do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B. V. se sídlem Diemerhof 42, 1112 XN, Diemen, Netherlands a Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34 132 Trieste, Italy, která je konečnou mateřskou společností a která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek. Konsolidované účetní závěrky jsou k dispozici na internetových stránkách www.ceskapojistovna.cz, www.generalicee.com a www.generalicom.com.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem,
- vyplácení dávek penzijního připojištění (penzí),
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření,
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření,
- vyvíjení činnosti směřující k tomu, aby zájemce o doplňkové penzijní spoření nebo účastník měl příležitost s penzijní společností uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření,
- uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření jménem a na účet Společnosti.

Organizační struktura Společnosti je následující:

- úsek obchodu,
- úsek finanční,
- úsek provozu,
- úsek CRM a marketingu.

Hlavní distribuční kanály Společnosti tvoří poradci a pobočky ČP Distribuce, která je dceřinou společností České pojišťovny, a dále poradci a pobočky nezávislé sítě finančních poradců.

Správu investičního portfolia vykonává pro společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Depozitářem spravovaných fondů a portfolia Společnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit

Představenstvo:

předseda představenstva:	Ing. Marcel Homolka
místopředseda představenstva:	Ing. Miroslav Chromčík
člen představenstva:	Mgr. Miroslav Žbel

V roce 2017 nenastaly žádné změny v představenstvu.

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady:	Ing. Josef Beneš
člen dozorčí rady:	Mgr. Petr Bohumský
člen dozorčí rady:	PhDr. Tomáš Vysoudil

V roce 2017 nenastaly žádné změny v dozorčí radě.

Výbor pro audit:

předseda výboru:	Ing. Martin Mančík, FCCA
člen výboru:	Ing. Beáta Petrušová
člen výboru:	Ing. Roman Smetana, FCCA

Změny ve výboru pro audit v roce 2017:

- 9. 2. 2017 – zánik funkce předsedy Gianluky Collociho
- 10. 2. 2017 – vznik funkce člena Ing. Beáty Petrušové
- 2. 3. 2017 – vznik funkce předsedy Ing. Martina Mančíka, FCCA

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Společnosti, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou a dále finančních nástrojů držených do splatnosti naběhlou hodnotou. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou. Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Majetek	Stanovená doba odpisování
Dlouhodobý nehmotný majetek zařazený od 1. 1. 2004	6 let
Ocenitelná práva	6 let
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou 30–60 tis. Kč	6 let
Hardware, kancelářská technika	4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Trezory	6 let
Drobný dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou 20–40 tis. Kč	4 roky

Společnost dále eviduje drobný dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou do 20 tis. Kč a drobný dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou do 30 tis. Kč, který je při pořízení odepsán do nákladů. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

2.3. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.4. Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, diskontované cash flow analýzy a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Ke stanovení předpokladů a vstupů pro oceňovací modely, které slouží k určení reálné hodnoty nelikvidních cenných papírů, je ve významné míře zapotřebí úsudku a odhad Společnosti.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusejí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.5. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech a zároveň mezi těmito daty přeceňovány způsobem, jaký odpovídá kategorii oceňování, do které byly zařazeny.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den sjednání obchodu (trade date) u finančních derivátů, den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.6. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Jednu tvoří cenné papíry k obchodování a druhou představují cenné papíry, které účetní jednotka označí za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Termínové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

2.7. Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie nebo cenné papíry, které nesplňují definici jiných kategorií. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity, podílové listy a akcie.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady, a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů, které tvoří položku zisk nebo ztráta z finančních operací.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy jsou zachyceny v položce výnosy z akcií a podílů – ostatní. Úroky jsou účtovány do položky výnosy z úroků a podobné výnosy či náklady na úroky a podobné náklady. Kurzové rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

2.8. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

Společnost ověřuje k rozvahovému dni existenci objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů.

Společnost se řídí interní směrnici upravující postup pro stanovení znehodnocení majetku oceňovaného reálnou hodnotou do vlastního kapitálu. Společnost posuzuje znehodnocení individuálně pro jednotlivé cenné papíry. Za důkaz trvalého znehodnocení jsou považovány zejména následující skutečnosti nebo jejich kombinace:

- u majetkového cenného papíru došlo k dlouhodobému poklesu tržní ceny nebo poklesu o více jak 30 % oproti pořizovací ceně a lze předpokládat, že tento stav nedozná v nejbližší době žádnou změnu,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

Dlouhodobý pokles je definován jako soustavný pokles tržní ceny v časovém intervalu delším než 1 rok oproti průměrné pořizovací ceně zjištěné k rozvahovému dni, přičemž tento pokles nebyl ovlivněn např. výplatou významné dividendy či obdobným technickým snížením vlastního kapitálu.

V případě existence výše popsaných objektivních důkazů o trvalém snížení hodnoty cenných papírů je rozdíl mezi pořizovací cenou cenného papíru a jeho reálnou hodnotou k rozvahovému dni odúčtován z vlastního kapitálu a zaúčtován do nákladů.

U investic, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení a splňují daná kritéria, se aplikuje následující účetní postup:

- v případě ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů je takto zaúčtován náklad nevratný, ztráty ze snížení hodnoty dluhových cenných papírů mohou být zrušeny v případě, že po jejich zaúčtování na účet nákladů dojde ke zvýšení reálné hodnoty z objektivních, účetní jednotkou identifikovatelných důvodů. Dojde-li v následujících obdobích ke zvýšení reálné hodnoty aktiva, je třeba toto zhodnocení promítnout do výkazu zisku a ztráty, tzn. přímo reverzovat odpis.

2.9. Repo obchody

Repo obchodem se rozumí poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykazována v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykazována v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní repo) obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Pro přesuny cenných papírů mezi portfolii platí následující pravidla:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- přesun z realizovatelných cenných papírů do cenných papírů držených do splatnosti je uskutečňován při změně záměru nebo po uplynutí dvou účetních období, v nichž nebylo povoleno zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti (viz bod níže),
- přesun z cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů je uskutečňován, dojde-li ke změně záměru nebo schopnosti držet cenné papíry do splatnosti,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Fond převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě, že Fond přijal od emitenta kromě naběhlých kuponů za dobu držby těchto cenných papírů také alespoň 90 % pořizovací ceny těchto cenných papírů, při prodeji nevýznamné části portfolia, v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulačních požadavků.

2.11. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Reálná hodnota všech derivátů je vykazována v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Společnost předem vymezuje určité deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty).

Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- i. derivát odpovídá strategii Společnosti v řízení rizik,
- ii. před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb,
- iii. dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období,
- iv. zajištění je průběžně efektivní,
- v. zajištěná položka není cenným papírem oceněným reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty. V rámci měnového zajištění jsou změny reálných hodnot účtovány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Oceňovací rozdíly vznikající u úrokového zajištění jsou vykazovány v položce náklady na úroky a podobné náklady nebo výnosy z úroků a podobné výnosy. Změny reálných hodnot jsou současně účtovány s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví, a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

2.13. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky vytvořenou na základě individuálního posouzení vymahatelnosti. Nedobytné pohledávky se odepisují po ukončení konkurzního řízení dlužníka.

2.14. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 19 %.

2.15. Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Vzhledem k povaze činnosti Společnosti není možné DPH na vstupu nárokovat, a proto se veškerá DPH na vstupu stávají součástí vynaložených nákladů nebo pořizovací ceny aktiva.

2.16. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

Odložená daň vyplývající z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu v položce oceňovací rozdíly.

2.17. Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání, a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty v položce odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku a v položce odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech v položce odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku a v položce odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám.

2.18. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku spravovaných účastnických fondů a transformovaného fondu. Způsob stanovení úplaty je určen na základě Statutů příslušných fondů. Dále obsahují poplatky hrazené účastníky spravovaných fondů za zpoplatněné úkony.

2.19. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize obsahují náklady z provizí a poplatků spojené zejména s vedením účtů, prováděním platebního styku, poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, uložení finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

2.20. Výdaje na provize zprostředkovatelům

Výdaje zprostředkovatelům za sjednání smluv a dodatků jsou vypočteny ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka maximálně ve sjednané výši. Způsob časového rozlišování vyjadřuje věcnou i časovou souvislost vývoje nákladů a výnosů uzavřených smluv, které jsou odepisovány na 48 měsíců. K rozvahovému dni je proveden test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí.

2.21. Náklady na zaměstnance a doplňkové penzijní spoření

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují i odměny členům představenstva a dozorčí rady včetně nákladů souvisejících s tvorbou rezerv na budoucí výplaty mezd a odměn.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

2.22. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příbírní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- obhospodařované účastnické fondy a transformovaný fond.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 19 s výjimkou časově rozlišených nákladů spojených s vypočtenými provizemi souvisejícími s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

2.23. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.24. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty u bank	421 433	616 052
Termínové vklady u bank	0	115 000
Reverzní repo transakce	1 109 445	200 000
Pohledávky za bankami celkem	1 530 878	931 052

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Společností byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Realizovatelné	715 432	1 626 386
Cenné papíry celkem	715 432	1 626 386

4.1. Realizovatelné cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	406 869	1 044 275
Zahraniční burzovní trhy	308 563	582 111
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	715 432	1 626 386

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2017			
Pořizovací cena	118 994	10 459	129 453
Oprávký	-58 010	-9 976	-67 986
Zůstatková hodnota	60 984	483	61 467
Rok končící 31. 12. 2017			
Počáteční zůstatková hodnota	60 984	483	61 467
Přírůstky	12 365	346	12 711
Vyřazení	0	-24	-24
Odpisy	-17 045	-181	-17 226
Konečná zůstatková hodnota	56 304	624	56 928
K 31. 12. 2017			
Pořizovací cena	131 359	1 194	132 553
Oprávký	-75 055	-570	-75 625
Zůstatková hodnota	56 304	624	56 928

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2017				
Pořizovací cena	9 413	696	6 943	17 052
Oprávky	-4 153	-696	-4 861	-9 710
Zůstatková hodnota	5 260	0	2 082	7 342
Rok končící 31. 12. 2017				
Počáteční zůstatková hodnota	5 260	0	2 082	7 342
Přírůstky	759	27	70	856
Vyřazení	0	0	0	0
Odpisy	-2 904	0	-1 051	-3 955
Konečná zůstatková hodnota	3 115	27	1 101	4 243
K 31. 12. 2017				
Pořizovací cena	8 474	617	6 905	15 996
Oprávky	-5 359	-590	-5 804	-11 753
Zůstatková hodnota	3 115	27	1 101	4 243

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávka za úplatou za obhospodařování a zhodnocení majetku	174 112	165 674
Odložená daňová pohledávka (kapitola 17)	0	105 342
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	663	1 059
Ostatní pohledávky	26 460	38 959
Ostatní pokladní hodnoty	18	31
Ostatní aktiva celkem	201 253	311 065
Opravné položky na snížení hodnoty ostatních pohledávek	-14 130	-16 038
Zůstatková hodnota	187 123	295 027

Položka „Ostatní pohledávky“ zahrnuje zejména dohadné účty, vydané stravenky, pohledávky za klienty a státním příspěvkem, pohledávky za debety provizí, poskytnuté provozní zálohy a pohledávky za klienty z titulu krytí výplat a úprav vypořádání v provozním systému.

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 86 598 tis. Kč (2016: 69 188 tis. Kč), které představují časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv.

K 31. 12. 2017 i k 31. 12. 2016 Společnost provedla test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí. Výsledkem tohoto testu bylo zjištění, že nebylo nutné vykázat znehodnocení nákladů příštích období.

Zpětně ziskatelná hodnota byla určena na základě výpočtu hodnoty minimální zpětně ziskatelné provize se zohledněním budoucího odhadovaného vývoje penzijního systému. Výpočet minimální zpětně ziskatelné provize používá předpokládané peněžní toky založené na průměrném věku klienta a době, po které dochází k nároku na výplatu.

Ve výpočtu byla použita riziková diskontní sazba ve výši 5,7 % na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky z obchodních vztahů	35 789	35 829
z toho: závazek vůči TF	22 766	26 563
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	7 677	5 627
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	0	6
Daňové závazky	6 321	11 291
z toho: odložený daňový závazek	4 396	10 188
Závazky vůči účastníkům a MF	12 137	109 743
Dohadné účty pasivní	23 006	33 874
Ostatní pasiva celkem	84 930	196 370

9. Vlastní kapitál

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V. se sídlem Diemerhof 42, 1112XN Diemen, Netherlands, která k 31. 12. 2017 drží 50 000 000 ks akcií (k 31. 12. 2016: 300 000 000 ks akcií) o nominální hodnotě 1 Kč.

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady se vykazuje jako změny základního kapitálu. V průběhu roku 2017 došlo ke snížení základního kapitálu z 300 000 tis. Kč na 50 000 tis. Kč na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady z důvodu ukončení důchodového spoření dle zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, ve znění pozdějších předpisů, na základě kterého zanikla povinnost držet základní kapitál v původní výši.

9.2. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku zahrnují zákonný rezervní fond a fond pro podporu korporátních klientů. Fond pro podporu korporátních klientů je bez specifického určení a je využíván zejména na podporu ostatních obchodních aktivit Společnosti.

Na základě schváleného návrhu představenstva jediným akcionářem Společnost v roce 2017 rozpustila zákonný rezervní fond v hodnotě 60 000 tis. Kč, který byl vytvořen ve výši 20 % základního kapitálu. Prostředky tohoto fondu byly převedeny do nerozděleného zisku minulých let.

9.3. Kapitálové fondy

Kapitálový fond k 31. 12. 2017 ve výši 650 248 tis. Kč je tvořen vkladem Společnosti, vkladem sloučené společnosti ABN AMRO Penzijnij fond, a.s., vkladem sloučené společnosti Generali penzijnij společnost a.s. a převedením prostředků ze zákonného rezervního fondu.

9.4. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dluhové cenné papíry – vládní	17 899	43 759
Dluhové cenné papíry – ostatní	5 239	9 862
Odložená daň (kapitola 17)	-4 396	-10 188
Oceňovací rozdíly celkem	18 742	43 433

9.5. Nerozdělený zisk z předchozích období

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2016 ve výši 651 898 tis. Kč. Část zisku ve výši 84 070 tis. Kč byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let. Částka 567 828 tis. Kč byla vyplacena jako dividenda.

K 31. 12. 2017 činila celková výše nerozděleného zisku z předchozích období 1 203 909 tis. Kč (k 31. 12. 2016: 1 059 838 tis. Kč).

9.6. Zisk za účetní období

Zisk za běžné účetní období k 31. 12. 2017 po odečtení daně z příjmů činí 532 335 tis. Kč (31. 12. 2016: 651 898 tis. Kč).

10. Výnosy a náklady z úroků a podobné výnosy a náklady

(tis. Kč)	2017	2016
Úroky z termínových depozit	17	30
Úroky z dluhových cenných papírů	31 930	39 298
Úroky z reverzních repo operací	902	60
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	32 849	39 388

Položka „Náklady na úroky a podobné náklady“ v celkové částce 20 106 tis. Kč (2016: 22 137 tis. Kč) obsahuje amortizaci kladného rozdílu mezi pořizovací a nominální hodnotou dluhových cenných papírů ve výši 19 551 tis. Kč (2016: 22 137 tis. Kč). Úrokové náklady na sell-buy operace představují částku ve výši 555 tis. Kč (2016: 0 Kč).

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2017	2016
Úplata za obhospodařování majetku	853 979	786 091
Úplata za zhodnocení majetku	100 332	96 369
Ostatní výnosy	5 221	5 124
Výnosy z poplatků a provizí celkem	959 532	887 584

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2017	2016
Provize zprostředkovatelům	38 711	74 292
Bankovní poplatky	13 169	12 458
Poplatky za externí správu portfolií	76 738	74 619
Provize – motivace	3 571	2 802
Náklady na poplatky a provize celkem	132 189	164 171

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2017	2016
Obchodování s cennými papíry	12 373	0
Kurzové rozdíly	-10 293	1 408
Deriváty	8 757	-2 229
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	10 837	-821

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2017 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 8 757 tis. Kč. K 31. 12. 2016 činilo přecenění ekonomického zajištění -2 229 tis. Kč.

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2017	2016
Náhrady pojistných plnění	-46	167
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	434	390
Přefakturace nákladů	214	231
Ostatní	11 085	10 995
Ostatní provozní výnosy celkem	11 687	11 783

Položka „Ostatní“ zahrnuje zejména ostatní provozní výnosy, haléřové vyrovnání a výnosy z pohledávek za klienty z titulu krytí výplat a úprav vypořádání v provozním systému.

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2017	2016
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	0	36
Ostatní	1 177	1 159
Ostatní provozní náklady celkem	1 177	1 195

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2017	2016
Náklady na zaměstnance	94 829	98 951
Nájemné a údržba budov	9 980	9 833
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	12 775	10 878
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	2 474	3 126
Odměna auditorské společnosti – neauditorské služby	78	0
Poštovné a telekomunikační poplatky	15 020	17 200
Spotřeba materiálů	12 060	12 496
Reklama a propagace	853	682
Údržba techniky a podpora softwaru	21 006	21 687
Školení zaměstnanců	1 433	1 508
Ostatní správní náklady	15 725	10 239
Správní náklady celkem	186 233	186 600

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2017	2016
Odměny členům představenstva	9 399	9 878
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	6 857	7 093
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	54 496	56 717
Ostatní sociální náklady	2 633	2 568
Sociální a zdravotní pojištění	21 444	22 695
Náklady na zaměstnance celkem	94 829	98 951

Statistika zaměstnanců	2017	2016
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	3	3
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	100	101

17. Daň z příjmů

(tis. Kč)	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	655 927	546 556
Připočitatelné položky	27 927	8 174
Odečitatelné položky	-26 928	-9 793
Daňový základ	656 926	544 937
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-560 876	-544 937
Upravený daňový základ	96 050	0
Splatná daň z příjmů	18 250	0

Odložená daň byla v roce 2016 i 2017 vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2016 a následující roky).

Odložená daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložená daň z nerealizovaných daňových ztrát minulých let	0	105 342
Odložená daňová pohledávka celkem (kapitola 6)	0	105 342
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (kapitola 94)	4 396	10 188
Odložený daňový závazek celkem (kapitola 8)	4 396	10 188

V roce 2017 již nebyla záúčtována odložená daňová pohledávka (odložená daňová pohledávka v roce 2016 činila 105 342 tis. Kč a byla vypočtena z uznatelných daňových ztrát předchozích období).

Podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty z let 2011–2012, která byla převedena z roku 2016, činila 560 876 tis. Kč. V účetní závěrce roku 2017 již nebude převedena žádná daňová ztráta.

(tis. Kč)	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	655 927	546 556
Odložená daň	-105 342	105 342
Splatná daň z příjmů	-18 250	0
Daň z příjmů celkem	-123 592	105 342
Zisk za účetní období po zdanění	532 335	651 898

18. Finanční rizika

18.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Investiční strategií společnosti je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu společnosti stanovené investiční strategií společnosti.

18.2. Tržní riziko

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny tržním výkyvům.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2017 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 530 878	0	0	0	1 530 878
Dluhové cenné papíry	412 788	297 662	0	4 982	715 432
Finanční deriváty	0	68	595	0	663
Finanční aktiva celkem	1 943 666	297 730	595	4 982	2 246 973

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	931 052	0	0	0	931 052
Dluhové cenné papíry	1 059 641	519 785	40 967	5 993	1 626 386
Finanční deriváty	0	409	650	0	1 059
Finanční aktiva celkem	1 990 693	520 194	41 617	5 993	2 558 497

18.3. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	89 552	88 889	663	0
Deriváty celkem	89 552	88 889	663	0

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	314 227	313 175	1 059	-6
Deriváty celkem	314 227	313 175	1 059	-6

Deriváty představují měnové swapy k obchodování.

18.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. Představenstvo stanovuje limity angažovanosti podle měn a v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou pravidelně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	26	0	0	0	26
Pohledávky za bankami	1 521 986	99	8 793	0	1 530 878
Realizovatelné dluhové cenné papíry	632 262	43 704	39 466	0	715 432
Dlouhodobý hmotný majetek	4 243	0	0	0	4 243
Dlouhodobý nehmotný majetek	56 928	0	0	0	56 928
Ostatní aktiva	186 459	69	595	0	187 123
Náklady a příjmy příštích období	86 598	0	0	0	86 598
Celkem	2 488 502	43 872	48 854	0	2 581 228
Pasiva					
Ostatní pasiva	84 930	0	0	0	84 930
Rezervy	33 214	0	0	0	33 214
Vlastní kapitál	2 463 084	0	0	0	2 463 084
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0
Celkem	2 581 228	0	0	0	2 581 228
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-92 726	43 872	48 854	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	89 552	-42 105	-46 784	0	663
Čistá otevřená měnová pozice	-3 174	1 767	2 070	0	663

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	5	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	929 565	1 165	322	0	931 052
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 270 439	309 736	46 211	0	1 626 386
Dlouhodobý hmotný majetek	7 342	0	0	0	7 342
Dlouhodobý nehmotný majetek	61 467	0	0	0	61 467
Ostatní aktiva	293 969	409	649	0	295 027
Náklady a příjmy příštích období	69 188	0	0	0	69 188
Celkem	2 631 975	311 310	47 182	0	2 990 467
Pasiva					
Ostatní pasiva	196 364	6	0	0	196 370
Rezervy	20 764	0	0	0	20 764
Vlastní kapitál	2 773 267	0	0	0	2 773 267
Výnosy a výdaje příštích období	66	0	0	0	66
Celkem	2 990 461	6	0	0	2 990 467
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-358 486	311 304	47 182	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	314 228	-267 581	-45 594	0	1 053
Čistá otevřená měnová pozice	-44 258	43 723	1 588	0	1 053

18.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Představenstvo stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	421 433	0	0	0	421 433
Reverzní repo obchody	1 109 445	0	0	0	1 109 445
Dluhové cenné papíry	35 092	0	361 106	319 234	715 432
Aktiva celkem	1 565 970	0	361 106	319 234	2 246 310
31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	731 052	0	0	0	731 052
Reverzní repo obchody	200 000	0	0	0	200 000
Dluhové cenné papíry	18 265	367 074	830 223	410 824	1 626 386
Aktiva celkem	949 317	367 074	830 223	410 824	2 557 438

Společnost k 31. 12. 2017 ani 31. 12. 2016 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

18.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity pro Penzijní společnost představuje nedostatek finančních prostředků pro krytí jejich provozních, investičních a finančních výdajů, které se zavázala uhradit. Hlavním zdrojem příjmů jsou poplatky za správu obhospodařovaných fondů. Nad rámec těchto příjmů udržuje Společnost dostatek vysoce likvidních aktiv, která umožňují pokrýt všechny očekávané výdaje v souladu s jejím obchodním plánem a představují i dostatečnou rezervu pro mimořádné výdaje. Likvidní pozice společnosti je sledována na denní bázi.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	26	0	0	0	0	26
Pohledávky za bankami	1 530 878	0	0	0	0	1 530 878
Dluhové cenné papíry	36 267	2 681	358 648	317 836	0	715 432
Ostatní aktiva	334 892	0	0	0	0	334 892
Aktiva celkem	1 902 063	2 681	358 648	317 836	0	2 581 228
Pasiva						
Ostatní pasiva	84 930	0	0	0	0	84 930
Rezervy	33 214	0	0	0	0	33 214
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 463 084	2 463 084
Pasiva celkem	118 144	0	0	0	2 463 084	2 581 228
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	1 783 919	2 681	358 648	317 836	-2 463 084	0

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	5	0	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	931 052	0	0	0	0	931 052
Dluhové cenné papíry	22 122	370 615	825 156	408 493	0	1 626 386
Ostatní aktiva	433 024	0	0	0	0	433 024
Aktiva celkem	1 386 203	370 615	825 156	408 493	0	2 990 467
Pasiva						
Ostatní pasiva	196 370	0	0	0	0	196 370
Rezervy	20 764	0	0	0	0	20 764
Výnosy a výdaje příštích období	66	0	0	0	0	66
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 773 267	2 773 267
Pasiva celkem	217 200	0	0	0	2 773 267	2 990 467
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	1 169 003	370 615	825 156	408 493	-2 773 267	0

19. Transakce se přízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	7 661	3 367
Fondy PSČP	174 112	165 675
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	0	14 408
Acredité s.r.o.	0	723
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	9 815	5 553
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	6 648	6 412
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	31	63
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	0	13 454
Direct Care s.r.o.	0	7
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	22 766	26 563
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	145	231
Fondy PSČP	954 311	882 461
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	0	30
Náklady		
Česká pojišťovna a.s.	27 180	33 630
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	200	0
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	12 428	13 454
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	76 757	74 619
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	375	754
FINHAUS a.s.	-94	6 561
Direct Care s.r.o.	1 732	1 167
Acredité s.r.o.	0	-723
ČP Distribuce a.s.	17 526	0

Tyto transakce byly založeny na bázi realizovaných nákladů a ziskové přírážky.

Prostředky na účtech penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření vedené Společností byly realizovány za stejných podmínek jako pro ostatní účastníky penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

20. Podrozvahové položky

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Reálná hodnota podkladových pohledávek/závazků		Reálná hodnota	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (pohledávka)	89 552	314 227	663	1 059
Termínové měnové operace (závazek)	88 889	313 175	0	-6

Termínové měnové deriváty byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC). K 31. 12. 2017 měla Společnost závazky ze spotových obchodů ve výši 8 653 tis. Kč a pohledávky ze spotových obchodů v částce 8 723 tis. Kč.

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2017 byl 1 937 740 tis. Kč (stav k 31. 12. 2016: 1 944 579 tis. Kč). Tvoří ho bankovní účty pod správou Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále REPO obchody, termínované vklady a cenné papíry.

20.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2017 tyto fondy:

- Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.

Celkový obhospodařovaný majetek k 31. 12. 2017 byl 123 597 911 tis. Kč (stav k 31. 12. 2016: 103 467 644 tis. Kč). Tvoří ho aktiva Transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických fondů.

21. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2017.

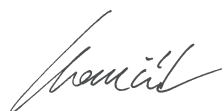
Datum sestavení
20. 4. 2018

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – informační povinnost

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, důchodového fondu a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.:

a) **Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období,** k odst. 1 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Během rozhodného období došlo k následujícím změnám zapisovaným do obchodního rejstříku:

V části o akciích vymazán ke dni 25. září 2017 údaj o 300 000 000 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 Kč (akcie v zaknihované podobě), zároveň ke dni 25. září 2017 zapsán údaj o 50 000 000 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 Kč (akcie v zaknihované podobě).

V části o základním kapitálu vymazán ke dni 25. září 2017 údaj o základním kapitálu 300 000 000 Kč vč. údaje o 100% splacení, zároveň ke dni 25. září 2017 zapsán údaj o základním kapitálu 50 000 000 Kč vč. údaje o 100% splacení.

O ostatních skutečnostech zapsáno dne 5. května 2017:

ROZHODNUTÍ JEDINÉHO AKCIONÁŘE při výkonu působnosti valné hromady ve smyslu ust. § 12 odst. 1 a § 421 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích v platném znění o snížení základního kapitálu:

1. Důvodem snížení základního kapitálu je skutečnost, že s ukončením důchodového spoření dle zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, ve znění pozdějších předpisů zanikla penzijním společností povinnost držet základní kapitál dle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření ve výši 300 000 000 Kč (slovy: tři sta milionů korun českých), a není tak důvod, aby Společnost nadále držela základní kapitál ve stávající výši.
2. Základní kapitál společnosti se snižuje za účelem dosažení minimální výše základního kapitálu vyžadované zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů.
3. Základní kapitál společnosti se snižuje z částky 300 000 000 (slovy: tři sta milionů korun českých) na částku 50 000 000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých).
4. S částkou ve výši 250 000 000 Kč (slovy: dvě stě padesát milionů korun českých), odpovídající snížení základního kapitálu, bude naloženo tak, že Společnost ji převede na účet jediného akcionáře až poté, co snížení základního kapitálu bude zapsáno do obchodního rejstříku.
5. Snížení základního kapitálu Společnosti bude provedeno na základě návrhu adresovaného akcionáři na bezplatné vzetí akcií z oběhu, základní kapitál bude snížen o pevnou částku uvedenou v bodě 4 tohoto rozhodnutí, z oběhu bude vzato 250 000 000 kusů kmenových akcií ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 1 Kč, emitovaných společností jako zaknihovaný cenný papír, označení emise CZ0008039443.
6. Návrh smlouvy o bezplatném vzetí akcií z oběhu bude doručen akcionáři a bude uveřejněn na internetových stránkách Společnosti s tím, že doba závaznosti návrhu bude činit jeden měsíc ode dne jeho uveřejnění.
7. Představenstvo Společnosti podá příkaz ke zrušení zaknihovaných cenných papírů v Centrálním depozitáři cenných papírů po zapsání výše základního kapitálu po jeho snížení do obchodního rejstříku.
8. Ukládá se představenstvu společnosti, aby vyhotovilo úplné znění stanov Společnosti, k jejichž změně dochází v důsledku snížení základního kapitálu Společnosti.

V části o jediném akcionáři vymazán ke dni 28. dubna 2017 jediný akcionář CP Strategic Investments N.V., 1112XN Diemen, Diemerhof 32, Nizozemské království, registrační číslo: 34124690, a současně ke dni 28. dubna 2017 zapsán jediný akcionář CP Strategic Investments N.V., 1112XN Diemen, Diemerhof 42, Nizozemské království, registrační číslo: 34124690.

- b) **Údaje o obhospodařovaných fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány penzijní společností,** k odst. 1 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost spravovala po celé sledované období následující fondy:
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- c) **Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek,** k odst. 1 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti.
- d) **Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a ostatních vedoucích osobách penzijní společnosti, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, dále údaj o dni, od kterého vykonávají funkci nebo činnost, případně o dni, od kterého přestali vykonávat funkci nebo činnost,** k odst. 1 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Představenstvo

Ing. Marcel Homolka – předseda představenstva, den vzniku členství: 1. června 2015

Ing. Miroslav Chromčík – místopředseda představenstva, den vzniku členství: 1. července 2015

Mgr. Miroslav Žbel – člen představenstva, den vzniku členství: 1. března 2015

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Marcel Homolka

Vzdělání: Technická univerzita v Liberci, Hospodářská fakulta

Praxe:	2015–trvá	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; předseda představenstva, generální ředitel
	2013–2015	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; ředitel úseku provozu a IT
	2009–2013	Generální penzijní fond a.s.; člen představenstva, výkonný ředitel
	2008–2009	Penzijní fond České pojišťovny, a. s.; ředitel úseku klientských služeb
	2008–2008	Provident Financial s.r.o.; projektový manažer
	2007–2007	MobilKom, a.s., Customer Care & Telesales & Back Office Manager
	2004–2007	Živnostenská banka, a.s.; manažer kontaktního centra Liberec
	2002–2004	Komerční banka, a.s., vedoucí týmu
	1999–2002	Technická univerzita v Liberci; referent zahraničního oddělení

Ing. Miroslav Chromčík

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví, obor Finance

Praxe:	2015–trvá	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; místopředseda představenstva, ředitel finančního úseku
	2013–2014	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení controllingu a plánování
	2007–2013	Penzijní fond České pojišťovny, a. s.; vedoucí oddělení controllingu a plánování
	2000–2007	Penzijní fond České pojišťovny, a. s.; finanční controller
	1999–1999	Kabel Plus, a.s.; účetní
	1997–1998	Česká pojišťovna a.s.; analytik

Mgr. Miroslav Žbel

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

Praxe:	2015–trvá	Česká pojišťovna a.s.; ředitel podpory obchodu
	2016–2017	Finhaus a.s.; člen představenstva
	2013–2015	Česká pojišťovna a.s.; ředitel interní distribuce
	2011–2013	Česká pojišťovna a.s.; senior poradce náměstka generálního ředitele pro CRM, marketing a produkty
	2011–2011	Česká pojišťovna a.s.; senior projektový manažer
	2008–2010	Česká pojišťovna a.s.; ředitel odboru řízení prodeje
	2006–2008	Česká pojišťovna a.s.; manažer obchodu
	2002–2006	Česká pojišťovna a.s.; trenér (mentoring)
	2001–2002	Česká pojišťovna a.s.; pojišťovací poradce
	1998–2000	Koma, spol. s.r.o.; vedoucí nákupu

Dozorčí rada

Ing. Josef Beneš – předseda dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2016

Mgr. Petr Bohumský – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. února 2015

PhDr. Tomáš Vysoudil – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. července 2015

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:

Ing. Josef Beneš

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví, obor Finance
Columbia University, School of International Affairs and Business School

Praxe: 2016–trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; generální ředitel (CEO) a předseda představenstva
2015–2016 Generali Investments CEE, a.s.; generální ředitel (CEO) a předseda představenstva
2012–2014 Raiffeisenbank a.s.; Chief Investment Officer
2002–2012 ČSOB Asset Management, a.s.; generální ředitel (CEO) a předseda představenstva
2000–2002 Standard Bank Ltd; Head of CEE and Middle East Markets
1996–2000 Investiční a poštovní banka, a.s.; Head of Treasury
1995–1995 World Bank, Bank Advisor
1992–1994 Česká národní banka; Junior Analyst

Petr Bohumský

Vzdělání: Karlova univerzita, Matematicko-fyzikální fakulta
University of Pittsburgh, Katz School of Business
Advance Institute Healthcare Management

Praxe: 2013–trvá Česká pojišťovna a.s.; CFO, místopředseda představenstva
2012–2013 Generali PPF Holding B.V.; ředitel pro zajištění
2008–2013 Generali PPF Holding B.V.; ředitel pro řízení rizik
2006–2010 Česká pojišťovna a.s.; ředitel pro řízení rizik
2005–2006 PPF a.s.; vedoucí pojistný matematik
2003–2005 Česká pojišťovna a.s.; ředitel útvaru pro analýzy životního portfolia
2001–2003 OSVČ – pojistný matematik
1998–2001 Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.; náměstek generálního ředitele, místopředseda představenstva
1994–1998 Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.; pojistný matematik
1994–1994 Ministerstvo práce a sociálních věcí; pojistný matematik

Tomáš Vysoudil

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

Praxe: 2015–trvá Česká pojišťovna a.s.; Chief Retail Sales Officer, člen představenstva
2012–2015 Allianz pojišťovna, a.s.; člen představenstva odpovědný za obchod
2010–2012 Allianz pojišťovna, a.s.; poradce CEO pro strategii a obchodní ředitel
2008–2010 Česká pojišťovna a.s.; vrchní ředitel retailové distribuce
2005–2008 Česká pojišťovna a.s.; regionální obchodní ředitel
2001–2005 Česká pojišťovna a.s.; regionální manažer obchodu
1999–2001 Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.; obchodní ředitel a člen představenstva

- e) **Údaje o portfolio manažerech penzijní společnosti, důchodového fondu a účastnického fondu v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, údaj o dni, od kterého vykonávají činnost pro důchodový fond a účastnický fond, a případně o dni, od kterého přestali tuto činnost vykonávat,** k odst. 1 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Ing. Michal Toufar, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická Praha, Fakulta financí a účetnictví
Stockholm School of Economics, Finance
CFA Institute – Chartered Financial Analyst

Praxe: 2016–trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; Chief portfolio manager a člen představenstva
2015–2016 Generali Investments CEE, a.s.; Chief portfolio manager
2004–2015 Generali PPF Asset Management a.s.; senior portfolio manager
2003–2004 ČSOB Asset Management, a.s. (KBC Group), deputy head of portfolio management
2000–2003 Patria Asset Management, a.s., portfolio manager
1999–2000 Česká pojišťovna a.s.; risk manager

Ing. Michal Kymlička, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví

CFA Institute – Chartered Financial Analyst

Praxe:	2016–trvá	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; portfolio manager
	2015–2016	Generali Investments CEE, a.s.; portfolio manager
	2010–2015	Generali PPF Asset Management a.s.; portfolio manager
	2010–2010	Generali PPF Asset Management a.s.; financial analyst
	2008–2010	Generali PPF Asset Management a.s.; middle office specialist

Ing. Tomáš Derner

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví

Praxe:	2016–trvá	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; portfolio manager
	2015–2016	Generali Investments CEE, a.s.; portfolio manager
	2013–2015	Allianz pojišťovna, a.s., Allianz penzijní společnost, a.s.; portfolio manager
	2012–2013	Allianz pojišťovna, a.s.; junior specialista zajištění

- f) **Údaje o osobách, které měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti, byť jen po část rozhodného období, s uvedením druhu a výše účasti na penzijní společnosti, spolu s uvedením doby, po kterou měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti,** k odst. 1 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Jediným akcionářem společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., se 100% podílem je CP Strategic Investments N.V., registrační číslo: 341 24 690, se sídlem Diemerhof 42, 1112XN Diemen, Nizozemské království.

- g) **Údaje o osobách, na kterých měla penzijní společnost kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou penzijní společnost měla kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici auditované hospodářské výsledky těchto osob, uvede penzijní společnost hospodářské výsledky neauditované a tuto skutečnost vyznačí,** k odst. 1 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Společnost Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

- h) **Údaje o osobách, které byly s penzijní společností personálně propojené, byť jen po část rozhodného období, s uvedením způsobu propojení a doby propojení,** k odst. 1 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Personálně propojené osoby:

Mgr. Miroslav Žbel (člen představenstva)

FINHAUS a.s. (IČ: 271 08 562) – člen představenstva (do 11/2017)

ČP Distribuce s.r.o. (IČ: 447 95 084) – jednatel (po celé období)

Ing. Josef Beneš (předseda dozorčí rady)

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (IČ: 438 73 766) – předseda představenstva (po celé období)

Generali Real Estate Fund CEE a.s. (IČ: 247 36 694) – člen představenstva (po celé období)

City Empiria a.s. (IČ: 274 52 573) – předseda dozorčí rady (do 6/2017)

Solitaire Real Estate, a.s. (IČ: 274 11 109) – předseda dozorčí rady (do 6/2017)

IDEE s.r.o. (IČ: 276 27 977) – člen dozorčí rady (do 6/2017)

MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. (IČ: 267 56 471) – předseda dozorčí rady (do 6/2017)

Náměstí Republiky 3a, s.r.o. (IČ: 048 79 899) – předseda dozorčí rady (do 6/2017)

Office Center Purkyňova, a.s. (IČ: 052 99 446) – předseda dozorčí rady (od 3/2017 do 6/2017)

PALAC KRIZIK a.s. (IČ: 268 64 614) – předseda dozorčí rady (do 6/2017)

SMALL GREF a.s. (IČ: 048 80 404) – předseda představenstva (do 6/2017)

Asociace pro kapitálový trh (ve zkratce „AKAT“) (IČ: 653 99 501) – člen výkonného výboru (po celé období)

a další orgány společností v rámci Generali CEE Holdingu v regionu CEE

Mgr. Petr Bohumský (člen dozorčí rady)

Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – místopředseda představenstva (po celé období)
Generali Pojišťovna a.s. (IČ: 618 59 869) – místopředseda představenstva (po celé období)
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 492 40 749) – člen dozorčí rady (po celé období)
FINHAUS a.s. (IČ: 271 08 562) – člen dozorčí rady (po celé období)
Nadace GCP (IČ: 290 18 200) – člen dozorčí rady (po celé období)
Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (po celé období)
ČP Distribuce s.r.o. (IČ: 447 95 084) – jednatel (po celé období)

PhDr. Tomáš Vysoudil (člen dozorčí rady)

FINHAUS a.s. (IČ: 271 08 562) – předseda představenstva (po celé období)
Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (po celé období)
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 492 40 749) – člen představenstva (po celé období)
Nadace GCP (IČ: 290 18 200) – předseda dozorčí rady (po celé období)
ČP Distribuce s.r.o. (IČ: 447 95 084) – jednatel (po celé období)

- i) **Údaje o osobách, které se neuvádějí podle písmen e) až g) a které jednaly v rozhodném období s penzijní společností ve shodě**, k odst. 1 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období nebyly žádné takové osoby.
- j) **Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k účastnickým fondům obhospodařovaným penzijní společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali**, k odst. 1 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Činnost obchodníka s cennými papíry pro obhospodařované fondy Penzijní společnosti po celé rozhodné období vykonávaly společnosti:
PPF banka a.s., IČ: 471 16 129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6 – Dejvice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1834,
Česká spořitelna, a.s., IČ: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171,
WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 265 03 808, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7484,
Raiffeisen Centrobank AG, se sídlem Tegetthoffstrasse 1, 1015 Wien, Rakouská republika,
Merrill Lynch International Bank Ltd. London, se sídlem 2 King Edward Street, EC1A1HQ London, Spojené království Velké Británie a Severního Irska,
Patria Finance, a.s., IČ: 264 55 064, se sídlem Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7215,
Swiss Capital S.A., se sídlem Boulevardul Dacia 20, 013714 Bukurešť, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou J40/4107/1996,
Komerční banka, a.s., IČ: 453 17 054, se sídlem Na Příkopě 969/33, 114 07 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1360 tuto činnost vykonávala od 1. března 2017,
Concorde Securities Private Limited, se sídlem 1123 Budapešť, Alkotás u. 50, Maďarsko, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Metropolitním registračním soudem v Budapešti pod spisovou značkou 01-10-043521, tuto činnost vykonávala od 28. 12. 2017.
- k) **Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti, majetku v účastnickém fondu, jehož se spor týká, v rozhodném období**, k odst. 1 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet, ani na účet obhospodařovaných fondů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku v penzijní společnosti nebo v obhospodařovaném fondu, jehož se spor týká, v rozhodném období.

Výroční zpráva 2017

Transformovaný fond
Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – zpráva nezávislého auditora



Účastníkům fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá výbor pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat, vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

25. dubna 2018
Praha, Česká republika

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2017

Rozvaha k 31. 12. 2017

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami	4	20 786 135	2 364 848
v tom: a) splatné na požádání		2 675 623	357 657
b) ostatní pohledávky		18 110 512	2 007 191
Dluhové cenné papíry	5	92 919 786	94 076 648
v tom: a) vydané vládními institucemi		81 935 315	82 555 062
b) vydané ostatními osobami		10 984 471	11 521 586
Akcie a podílové listy	5	3 079 289	3 041 595
Ostatní aktiva	6	587 763	123 775
AKTIVA CELKEM		117 372 973	99 606 866

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		14 792 988	0
v tom: ostatní závazky	7	14 792 988	0
Ostatní pasiva	8	96 973 232	93 202 481
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění		96 564 822	92 001 410
b) jiná		408 410	1 201 071
Rezervy	9	56 361	68 540
v tom: a) na důchody a podobné závazky		43 849	55 446
b) ostatní		12 512	13 094
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	10.1	4 766 775	5 502 640
z toho: a) z majetku a závazků		3 806 001	5 339 286
b) ze zajišťovacích derivátů		960 774	163 354
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	10.2	783 617	833 205
PASIVA CELKEM		117 372 973	99 606 866

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	15.3	27 418 720	33 200 084
Hodnoty předané k obhospodařování		117 372 974	99 606 866
Pohledávky ze spotových operací		119 948	0
Podrozvahová aktiva celkem		144 911 642	132 806 950
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	15.3	27 136 571	34 145 069
Závazky ze spotových operací		118 974	0
Závazky z přijatého kolaterálu		17 987 398	400 000
Podrozvahová pasiva celkem		45 242 943	34 545 069

Výkaz zisku a ztráty za účetní období končící 31. 12. 2017

(tis. Kč)	Kapitola	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	3 749 734	3 050 000
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 767 395	2 931 381
Náklady na úroky a podobné náklady	11	-2 096 808	-1 338 708
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-1 828 916	-1 091 184
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		62 416	52 143
Náklady na poplatky a provize	12	-893 322	-846 952
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	13	-52 298	-83 152
Ostatní provozní výnosy		14 645	15 585
Ostatní provozní náklady		-12 929	-14 441
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	12 179	-1 270
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	10.2	783 617	833 205
Daň z příjmů	14	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	10.2	783 617	833 205

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017

1. Všeobecné informace

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., (dále jen „Fond“) vznikl 1. 1. 2013 transformací z Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., na základě rozhodnutí České národní banky o povolení k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu ze dne 6. 9. 2012.

K 1. 1. 2013 došlo k oddělení majetku účastníků penzijního připojištění od majetku akciové společnosti (bývalého penzijního fondu). Penzijní společnost České pojišťovny (dále jen „Společnost“), a.s., v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, vyčlenila do Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním a začala jeho prostřednictvím provozovat penzijní připojištění pro účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly do Transformovaného fondu závazky vyčleněny.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.

Finanční prostředky v Transformovaném fondu jsou odděleny od majetku správce – Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou, a dále finančních nástrojů držených do splatnosti naběhlou hodnotou. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v devizovém kurzu zveřejněném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, diskontované cash flow analýzy a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusejí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech a zároveň mezi těmito dvěma daty přeceňovány způsobem, jaký odpovídá kategorii oceňování, do které byly zařazeny.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do zisků nebo ztrát. Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den sjednání obchodu (trade date) u finančních derivátů, den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.5. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (dále jen „FVTPL“) mají dvě podkategorie. Jednu tvoří cenné papíry k obchodování a druhou představují cenné papíry, které účetní jednotka označí za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti, nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

2.6. Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie nebo cenné papíry, které nesplňují definici jiných kategorií. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity, podílové listy a akcie.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů, které tvoří položku zisk nebo ztráta z finančních operací.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy jsou zachyceny v položce výnosy z akcií a podílů – ostatní. Úroky jsou účtovány do položky výnosy z úroků a podobné výnosy či náklady na úroky a podobné náklady. Kurzové rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

2.7. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

Společnost ověřuje k rozvahovému dni existenci objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů Fondu. Společnost se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení majetku oceňovaného reálnou hodnotou do vlastního kapitálu. Společnost posuzuje znehodnocení individuálně pro jednotlivé cenné papíry. Za důkaz trvalého znehodnocení jsou považovány zejména následující skutečnosti nebo jejich kombinace:

- u majetkového cenného papíru došlo k dlouhodobému poklesu tržní ceny nebo poklesu o více jak 30 % oproti pořizovací ceně a lze předpokládat, že tento stav nedozná v nejbližší době žádnou změnu,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

Dlouhodobý pokles je definován jako soustavný pokles tržní ceny v časovém intervalu delším než 1 rok oproti průměrné pořizovací ceně zjištěné k rozvahovému dni, přičemž tento pokles nebyl ovlivněn např. výplatou významné dividendy či obdobným technickým snížením vlastního kapitálu.

V případě existence výše popsaných objektivních důkazů o trvalém snížení hodnoty cenných papírů je rozdíl mezi pořizovací cenou cenného papíru a jeho reálnou hodnotou k rozvahovému dni odúčtován z vlastního kapitálu a zaúčtován do nákladů.

U investic, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení a splňují daná kritéria, se aplikuje následující účetní postup:

- v případě ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů je takto zaúčtovaný náklad nevratný, ztráty ze snížení hodnoty dluhových cenných papírů mohou být zrušeny v případě, že po jejich zaúčtování na účet nákladů dojde ke zvýšení reálné hodnoty z objektivních, účetní jednotkou identifikovatelných důvodů. Dojde-li v následujících obdobích ke zvýšení reálné hodnoty aktiva, je třeba toto zhodnocení promítnout do výkazu zisku a ztráty, tzn. přímo reverzovat odpis.

2.8. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie, které splňují podmínky zařazení do této kategorie, tj. jsou s pevným datem splatnosti, a které Společnost ve Fondu zamýšlí a je schopna držet je do splatnosti a jsou obchodovatelné. Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. Následně se cenné papíry držené do splatnosti oceňují naběhlou hodnotou. Jako trvalý pokles hodnoty dluhového cenného papíru lze klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu protistrany a dalších okolností. Hodnota těchto cenných papírů nesmí překročit 35 % majetku Fondu.

2.9. Repo obchody

Repo obchodem se rozumí poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykazována v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykazována v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní repo) obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Pro přesuny cenných papírů mezi portfolii Fondu platí následující pravidla:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- přesun z realizovatelných cenných papírů do cenných papírů držených do splatnosti je uskutečňován při změně záměru nebo po uplynutí dvou účetních období, v nichž nebylo povoleno zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti (viz bod níže),
- přesun z cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů je uskutečňován, dojde-li ke změně záměru nebo schopnosti držet cenné papíry do splatnosti,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Fond převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě, že Fond přijal od emitenta kromě naběhlých kuponů za dobu držby těchto cenných papírů také alespoň 90 % pořizovací ceny těchto cenných papírů, při prodeji nevýznamné části portfolia, v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulačních požadavků.

2.11. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusejí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Reálná hodnota všech derivátů je vykazována v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu, a hostitelská smlouva není vykazována v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Fond předem vymezuje určité deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty). Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- a) derivát odpovídá strategii Fondu v řízení rizik,
- b) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb,
- c) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období,
- d) zajištění je průběžně efektivní,
- e) zajištěná položka není cenným papírem oceněným reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Oceňovací rozdíly vznikají změnami reálných hodnot realizovatelných cenných papírů finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty. V rámci měnového zajištění jsou změny reálných hodnot účtovány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Oceňovací rozdíly vznikající u úrokového zajištění jsou vykazovány v položce náklady na úroky a podobné náklady nebo výnosy z úroků a podobné výnosy. Změny reálných hodnot jsou současně účtovány s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.12. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Zisk Fondu se použije ve prospěch účastníků a osob, jejichž penzijní připojištění provozované prostřednictvím Fondu zaniklo v roce, za který se zisk rozděluje. Podíly na zisku ve prospěch jednotlivých účastníků se rozdělují podle zásad stanovených v penzijním plánu.

Oceňovací rozdíly vznikají změnami reálných hodnot realizovatelných cenných papírů. Při prodeji nebo snížení jejich hodnoty se kumulované zisky nebo ztráty zaúčtují do výkazu zisku a ztráty.

O rozdělení zisku Fondu rozhoduje představenstvo Společnosti. Pokud hospodaření Fondu skončí ztrátou, musí být ztráta kryta převodem majetku Společnosti do kapitálového fondu Fondu. Převodem majetku Společnosti do kapitálového fondu se postupuje v případě, kdy závazky Fondu jsou vyšší než majetek Fondu.

2.13. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex dividend).

2.14. Prostředky účastníků penzijního připojištění

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především zaplacené příspěvky, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány ve vlastním kapitálu.

2.15. Účtování o státním příspěvku

O státním příspěvku se účtuje na bázi peněžních toků, tj. k okamžiku obdržení finančních prostředků.

2.16. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (očištěného o danou úplatu). Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.17. Daň z příjmů

Sazba daně z příjmů je nulová.

2.18. Odložená daň

Z důvodu nulové sazby daně z příjmů se o odložené dani neúčtuje.

2.19. Rezervy

Rezervy jsou tvořeny za předpokladu, existuje-li závazek, který vznikl v důsledku událostí nastalých v minulosti. Zároveň je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva na výplatu budoucích penzí

Fond v případě potřeby vytváří pojistnou rezervu na výplatu budoucích penzí ve výši čisté současné hodnoty očekávaných výplat penzí vypočtených pojistným matematikem, snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí ke dni výpočtu rezervy.

2.20. Podrozvahové položky

Hodnoty předané k obhospodařování do správy Společnosti, měnové a úrokové deriváty v nominální hodnotě a pohledávky ze spotových operací představují podrozvahová aktiva Fondu.

V podrozvahových pasivech se vykazují závazky z přijatých kolaterálů v rámci repo obchodů, měnové a úrokové deriváty v nominální hodnotě a závazky ze spotových operací.

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

2.21. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.22. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příbírní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 16.

2.23. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků ve Fondu k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů Fondu za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

3. Změny účetních metod

V roce 2017 nedošlo ke změně účetních metod.

4. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty u bank	2 675 623	357 657
Termínové vklady u bank	0	1 267 000
Poskytnutý peněžní kolaterál – OTC deriváty	123 114	340 191
Reverzní repo obchody	17 987 398	400 000
Pohledávky za bankami celkem	20 786 135	2 364 848

5. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
FVTPL	0	1 536 663	0	0
Realizovatelné	61 339 260	64 506 408	3 079 289	3 041 595
Držené do splatnosti	31 580 526	28 033 577	0	0
Cenné papíry celkem	92 919 786	94 076 648	3 079 289	3 041 595

5.1. Cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	1 536 663
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	0	1 536 663

5.2. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	44 351 077	46 616 661
Zahraniční burzovní trhy	16 988 183	17 889 747
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	61 339 260	64 506 408

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	278 144	197 194
Zahraniční burzovní trhy	2 801 145	2 844 401
Akcie a podílové listy celkem	3 079 289	3 041 595

5.3. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	31 580 526	28 033 577
Dluhové cenné papíry celkem	31 580 526	28 033 577

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2017 je 31 359 021 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2016 byla 30 647 028 tis. Kč.

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	42 930	14 708
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	522 067	82 504
Pohledávky ke Společnosti	22 766	26 563
Ostatní aktiva celkem	587 763	123 775

7. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	331 183	0
Repo obchody	14 461 805	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	14 792 988	0

Od roku 2017 Fond používá především cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

8. Ostatní pasiva

8.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Prostředky účastníků penzijního připojištění	96 564 822	92 001 410

Od roku 2016 z důvodu změny ve vykazování neobsahuje uvedená výše prostředků účastníků penzijního připojištění odhad státního příspěvku.

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Počet účastníků	969 713	1 046 135

Vyplacené dávky:

	2017	2016
Počet	76 422	74 864
Výše (tis. Kč)	7 125 557	6 244 909

8.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči MF	12 694	14 449
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	239 918	1 027 489
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 16)	155 387	158 723
Závazky ke Společnosti	411	410
Jiná pasiva celkem	408 410	1 201 071

9. Rezervy

(tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	50 021	17 249	67 270
Čerpání/rozpuštění	-6 123	-4 155	-10 278
Tvorba	11 548	0	11 548
Zůstatek k 31. 12. 2016	55 446	13 094	68 540
Čerpání/rozpuštění	-17 424	-582	-18 006
Tvorba	5 827	0	5 827
Zůstatek k 31. 12. 2017	43 849	12 512	56 361

Při výpočtu rezervy na penze k datu 31. 12. 2017 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Nákladový model Fondu byl odvozen ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Při jeho projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byla použita referenční výnosová křivka pro test postačitelnosti technických rezerv k 31. 12. 2017 vydaná Českou společností aktuárů dne 4. 1. 2018. V souladu se stávajícím postupem model předpokládá připisování zhodnocení účastníkům ve výši 100 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:
 1. pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2017, upravených o trend prodlužující se průměrné délky života;
 2. procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody do jiného důchodového či účastnického fondu nebo storna) jsou založena na stávající zkušenosti Společnosti. V projekci se vychází ze současného stavu s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

Ostatní rezervy představují zejména rezervy na bonusy či prémie účastníkům, u nichž je pravděpodobné, že na jejich výplatu účastníkům v budoucnu vznikne nárok. K 31. 12. 2017 vykazoval Fond ostatní rezervy ve výši 12 512 tis. Kč. Ostatní rezervy k 31. 12. 2016 byly v částce 13 094 tis. Kč.

10. Vlastní kapitál

10.1. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Akcie a podílové listy	726 452	249 141
Dluhové cenné papíry – vládní	3 677 620	4 942 360
Dluhové cenné papíry – ostatní	362 703	311 139
Oceňovací rozdíly celkem	4 766 775	5 502 640

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Fondu, ačkoliv po jejich realizaci bude v budoucnu v souladu s platnými předpisy alespoň 90 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty závazků vůči účastníkům penzijního připojištění.

10.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2017	2016
Podíl na zisku – účastníci	783 617	833 205
Zisk za rok celkem	783 617	833 205
Zhodnocení výše vložených prostředků	0,8 %	0,9 %

Společnost navrhla, aby 100 % zisku běžného účetního období bylo použito ve prospěch účastníků, ale o rozdělení ještě nebylo rozhodnuto. Výše zhodnocení vložených prostředků bude kalkulována na základě metodiky používané Asociací penzijních společností České republiky.

Výše zhodnocení vložených prostředků v roce 2017 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno valnou hromadou Společnosti.

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře rozdělila zisk za rok 2016 ve výši 833 205 tis. Kč ve prospěch účastníků.

11. Výnosy a náklady z úroků a podobné výnosy a náklady

(tis. Kč)	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	2 767 395	2 931 381
Výnosy ze zajišťovacích derivátů	940 188	117 547
Ostatní úrokové výnosy	42 151	1 072
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	3 749 734	3 050 000

(tis. Kč)	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	-1 828 916	-1 091 184
Náklady ze zajišťovacích derivátů	-200 661	-247 524
Ostatní úrokové náklady	-67 231	0
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	-2 096 808	-1 338 708

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2017	2016
Úplata za obhospodařování majetku	-806 254	-754 374
Úplata za zhodnocení majetku	-87 068	-92 578
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 16)	-893 322	-846 952

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2017	2016
Cenné papíry	90 457	6 748
Kurzové rozdíly	-656 610	192 089
Deriváty	513 855	-281 989
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-52 298	-83 152

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2017 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění úrokového a měnového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 513 855 tis. Kč. K 31. 12. 2016 činilo přecenění ekonomického zajištění -281 989 tis. Kč.

14. Daň z příjmů

Od roku 2015 je sazba daně z příjmů pro fondy penzijní společnosti 0 %.

Nevyužitá daňová ztráta minulých let činí 1 361 610 tis. Kč k 31. 12. 2017 (2016: 1 361 610 tis. Kč).

15. Finanční rizika

15.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

15.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny tržním výkyvům.

Fond získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a investuje je do vybraných aktiv v souladu se Statutem Fondu.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2017 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	20 786 135	0	0	0	20 786 135
Dluhové cenné papíry	76 802 147	12 638 900	763 402	2 715 337	92 919 786
Akcie a podílové listy	248 847	1 827 159	1 003 283	0	3 079 289
Finanční deriváty	436 330	21 257	64 480	0	522 067
Finanční aktiva celkem	98 273 459	14 487 316	1 831 165	2 715 337	117 307 277

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	2 364 848	0	0	0	2 364 848
Dluhové cenné papíry	77 493 172	12 011 222	805 507	3 766 747	94 076 648
Akcie a podílové listy	175 353	1 719 244	1 146 998	0	3 041 595
Finanční deriváty	51 313	4 439	26 752	0	82 504
Finanční aktiva celkem	80 084 686	13 734 905	1 979 257	3 766 747	99 565 595

15.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	0	4 439
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	41 027	9 840
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	41 027	14 279

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	-3 370	-240 172
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	-2 578	-68 306
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 8.2)	-5 948	-308 478

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	0	6 935
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	481 040	61 290
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	481 040	68 225

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	-15 324	-42 132
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	-218 646	-676 879
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 8.2)	-233 970	-719 011

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové swapy	3 009 111	2 974 032	41 027	-5 948
Úrokové swapy	24 409 609	24 162 539	481 040	-233 970
Deriváty celkem	27 418 720	27 136 571	522 067	-239 918

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové swapy	15 792 951	16 087 150	14 279	-308 478
Úrokové swapy	17 407 133	18 057 919	68 225	-719 011
Deriváty celkem	33 200 084	34 145 069	82 504	-1 027 489

15.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Představenstvo stanovuje limity angažovanosti podle měn a v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje cizoměnové finanční nástroje v portfoliu Fondu na změnu reálné hodnoty z titulu změny měnového kurzu pomocí měnových derivátů a repo obchodů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	20 393 065	250 800	134 717	7 553	20 786 135
FVTPL	0	0	0	0	0
Realizovatelné dluhové cenné papíry	46 371 968	9 881 887	3 782 410	1 302 995	61 339 260
Cenné papíry držené do splatnosti	31 580 526	0	0	0	31 580 526
Akcie a podílové listy	278 144	1 075 553	1 654 607	70 985	3 079 289
Ostatní aktiva	461 882	21 257	104 624	0	587 763
Celkem	99 085 585	11 229 497	5 676 358	1 381 533	117 372 973
Pasiva					
Závazky vůči bankám	194 800	9 986 269	4 152 900	459 019	14 792 988
Prostředky účastníků	96 564 822	0	0	0	96 564 822
Jiná pasiva	339 081	57 365	10 989	975	408 410
Rezervy	56 361	0	0	0	56 361
Vlastní kapitál	5 550 392	0	0	0	5 550 392
Celkem	102 705 456	10 043 634	4 163 889	459 994	117 372 973
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 619 871	1 185 863	1 512 469	921 539	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	2 580 279	-1 108 022	-1 370 307	-66 871	35 079
Čistá otevřená měnová pozice	-1 039 592	77 841	142 162	854 668	35 079

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 254 135	86 435	21 126	3 152	2 364 848
FVTPL	1 536 663	0	0	0	1 536 663
Realizovatelné dluhové cenné papíry	48 558 171	9 689 864	5 202 949	1 055 424	64 506 408
Cenné papíry držené do splatnosti	28 033 577	0	0	0	28 033 577
Akcie a podílové listy	197 194	1 092 515	1 714 879	37 007	3 041 595
Ostatní aktiva	90 746	0	26 752	6 277	123 775
Celkem	80 670 486	10 868 814	6 965 706	1 101 860	99 606 866
Pasiva					
Prostředky účastníků	92 001 410	0	0	0	92 001 410
Jiná pasiva	789 537	94 466	316 670	398	1 201 071
Rezervy	68 540	0	0	0	68 540
Vlastní kapitál	6 335 845	0	0	0	6 335 845
Celkem	99 195 332	94 466	316 670	398	99 606 866
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-18 524 846	10 774 348	6 649 036	1 101 462	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	15 792 951	-8 951 590	-6 859 120	-276 440	-294 199
Čistá otevřená měnová pozice	-2 731 895	1 822 758	-210 084	825 022	-294 199

15.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Představenstvo stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje fixní dluhopisy v portfoliu realizovatelných cenných papírů na změnu reálné hodnoty z titulu změny bezrizikové úrokové sazby pomocí úrokových swapů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 675 623	0	0	0	2 675 623
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	17 987 398	0	0	0	17 987 398
Dluhové cenné papíry	1 974 476	16 472 766	35 238 927	39 233 617	92 919 786
Aktiva celkem	22 637 497	16 472 766	35 238 927	39 233 617	113 582 807
Pasiva					
Závazky vůči bankám	14 792 988	0	0	0	14 792 988
Pasiva celkem	14 792 988	0	0	0	14 792 988

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	357 657	0	0	0	357 657
Termínované vklady	1 267 000	0	0	0	1 267 000
Reverzní repo obchody	400 000	0	0	0	400 000
Dluhové cenné papíry	4 063 129	20 547 298	32 366 346	37 099 875	94 076 648
Aktiva celkem	6 087 786	20 547 298	32 366 346	37 099 875	96 101 305

Fond k 31. 12. 2016 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

15.6. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do účastnických fondů.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	20 786 135	0	0	0	0	20 786 135
Dluhové cenné papíry	913 453	1 972 532	36 303 085	53 730 716	0	92 919 786
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 079 289	3 079 289
Ostatní aktiva	106 723	2 448	27 714	450 878	0	587 763
Aktiva celkem	21 806 311	1 974 980	36 330 799	54 181 594	3 079 289	117 372 973
Pasiva						
Závazky vůči bankám	14 792 988	0	0	0	0	14 792 988
Závazky vůči klientům	36 433 907	2 684 502	11 858 160	45 588 253	0	96 564 822
Ostatní pasiva	174 440	5 713	80 246	148 011	0	408 410
Rezervy	0	56 361	0	0	0	56 361
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 550 392	5 550 392
Pasiva celkem	51 401 335	2 746 576	11 938 406	45 736 264	5 550 392	117 372 973
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	-29 595 024	-771 596	24 392 393	8 445 330	-2 471 103	0

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	2 364 848	0	0	0	0	2 364 848
Dluhové cenné papíry	516 959	7 895 910	31 693 109	53 970 670	0	94 076 648
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 041 595	3 041 595
Ostatní aktiva	55 550	0	21 516	46 709	0	123 775
Aktiva celkem	2 937 357	7 895 910	31 714 625	54 017 379	3 041 595	99 606 866
Pasiva						
Závazky vůči klientům	31 181 475	5 945 098	11 485 452	43 389 385	0	92 001 410
Ostatní pasiva	482 060	10 549	154 157	554 305	0	1 201 071
Rezervy	0	68 540	0	0	0	68 540
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 335 845	6 335 845
Pasiva celkem	31 663 535	6 024 187	11 639 609	43 943 690	6 335 845	99 606 866
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	-28 726 178	1 871 723	20 075 016	10 073 689	-3 294 250	0

16. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Pohledávky ke Společnosti	22 766	26 563
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	155 387	158 723
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-893 322	-846 952

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

17. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2017.

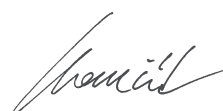
Datum sestavení
20. 4. 2018

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – informační povinnost

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.:

- a) **Název transformovaného fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která transformovaný fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které transformovaný fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost transformovaný fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech transformovaného fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek transformovaného fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích transformovaného fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem transformovaného fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku transformovaného fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku transformovaného fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	2 678 690	2 675 623
Repo transakce	Reverzní repo	18 000 000	17 987 398
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	8 540 996	8 947 338
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	9 066 672	8 854 869
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	7 885 533	7 670 708
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	7 120 533	6 975 892
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	7 619 535	6 895 740
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	6 499 723	5 947 616
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	5 260 180	5 433 008
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	4 861 701	4 896 038
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 427 667	4 146 117
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	4 206 759	4 000 604
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	3 281 422	3 055 503
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 911 753	2 014 618
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	1 691 961	1 701 184
CZ GB 1.5 10/19	CZ0001003834	1 342 125	1 386 506

- g) **Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků transformovaného fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v transformovaném fondu v rozhodném období,** k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.
- h) **Údaje o fondovém vlastním kapitálu transformovaného fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období,** k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Pro transformovaný fond se údaje neuvádí.
- i) **Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě,** k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Pro transformovaný fond se údaje neuvádí.
- j) **Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu,** k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 636 938	2 364 848	20 786 135
a) splatné na požádání	397 425	357 657	2 675 623
b) ostatní pohledávky	3 239 513	2 007 191	18 110 512
Dluhové cenné papíry	87 227 237	94 076 648	92 919 786
a) vydané vládními institucemi	76 098 875	82 555 062	81 935 315
b) vydané ostatními osobami	11 128 362	11 521 586	10 984 471
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 673 272	3 041 595	3 079 289
Ostatní aktiva	548 196	123 775	587 763
Celkem	94 085 643	99 606 866	117 372 973

- k) **Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu činila na konci rozhodného období 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu a 10 % ze zisku transformovaného fondu.
- l) **Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu,** k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany transformovaného fondu dodáním peněžních prostředků, drží transformovaný fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje transformovaný fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky:

Aktiva pod správou transformovaného fondu nadále rostou, přestože dochází k postupnému poklesu klientského kmene v důsledku nemožnosti vstupu do fondu pro nové klienty. V následujícím období očekáváme pokračování tohoto trendu a zachování stabilního vývoje aktiv ve fondu.

Výroční zpráva 2017

Povinný konzervativní fond
Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.

Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – zpráva nezávislého auditora



Účastníkům fondu Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá výbor pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat, vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

25. dubna 2018
Praha, Česká republika

Povinný konzervativní fond

Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2017

Rozvaha k 31. 12. 2017

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami	3	162 588	70 905
v tom: a) splatné na požádání		22 675	10 902
b) ostatní pohledávky		139 913	60 003
Dluhové cenné papíry	4	81 753	87 608
v tom: a) vydané vládními institucemi		73 380	81 383
b) vydané ostatními osobami		8 373	6 225
Ostatní aktiva	5	0	36
AKTIVA CELKEM		244 341	158 549
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Ostatní pasiva	6	6 478	4 938
Kapitálové fondy	7	236 928	152 212
Nerozdělený zisk předchozích období	7	1 399	1 362
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	7	-464	37
PASIVA CELKEM		244 341	158 549
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování		237 863	153 611
Podrozvahová aktiva celkem		237 863	153 611
Podrozvahová pasiva			
Závazky z přijatého kolaterálu		139 913	40 000
Podrozvahová pasiva celkem		139 913	40 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017

(tis. Kč)	Kapitola	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	793	1 007
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		655	1 000
Náklady na úroky a podobné náklady		-94	0
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na poplatky a provize	9	-793	-517
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	10	-370	-453
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	-464	37
Daň z příjmů	11	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	7	-464	37

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017

1. Všeobecné informace

Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s., (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s., (dále jen „Společnost“) na základě rozhodnutí České národní banky z 20. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

S povolením ČNB došlo dne 16. 6. 2014 ke včlenění Povinného konzervativního účastnického fondu Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“) do Fondu.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání spotových obchodů (trade date) v případě, že doba mezi datem sjednání a datem vypořádání není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázané jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repo obchodem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní repo) obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

Za repo obchody se nepovažují současné spotové nákupy a prodeje cenných papírů, pokud jejich vypořádání probíhá ve stejný den.

2.6. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Jelikož jsou veškeré cenné papíry klasifikované jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, tak Fond využívá finanční deriváty jen k ekonomickému zajištění měnového rizika.

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex dividend).

2.8. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,4 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (očistěného o danou úplatu). Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

2.10. Kapitálové fondy

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdne stanovené prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.12. Daň z příjmů

Od 1. 1. 2015 změnou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně nulová.

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a závazky z přijatých kolaterálů v rámci repo obchodů.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

2.15. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příbí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 13.

3. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry či na vypořádání závazků vůči účastníkům, v rámci reverzních repo obchodů či na termínované vklady u bank. Běžné účty jsou splatné na požádání.

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty u bank	22 675	10 902
Termínové vklady u bank	0	20 003
Reverzní repo obchody	139 913	40 000
Pohledávky za bankami celkem	162 588	70 905

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	76 740	82 559
Zahraniční burzovní trhy	5 013	5 049
Dluhové cenné papíry celkem	81 753	87 608

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	36
Ostatní aktiva celkem	0	36

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči účastníkům	6 391	4 856
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 13)	87	82
Ostatní pasiva celkem	6 478	4 938

7. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž se cena jednotky (NAV/jednotku) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vlastní kapitál (tis. Kč)	237 863	153 611
Počet jednotek	228 919 300,5759	147 416 540,6060
NAV/jednotku	1,0391	1,0420
Zhodnocení (p.a.)	-0,28 %	-0,14 %

Ztrátu za rok 2017 ve výši 464 tis. Kč navrhlo představenstvo převést do položky nerozděleného zisku předchozích období, ale o způsobu vypořádání ještě nebylo rozhodnuto. Zisk za rok 2016 ve výši 37 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Počet účastníků	4 397	3 284

Vyplacené dávky:

	2017	2016
Výše (tis. Kč)	26 250	18 229
Počet dávek	509	1 673

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	655	1 000
Ostatní úrokové výnosy	138	7
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	793	1 007

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2017	2016
Úplata za obhospodařování majetku	-793	-488
Úplata za zhodnocení majetku	0	-29
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 13)	-793	-517

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2017	2016
Cenné papíry	-368	-456
Kurzové rozdíly	-2	-1
Deriváty	0	4
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-370	-453

K 31. 12. 2017 neměl Fond žádné deriváty. K 31. 12. 2016 položka „Deriváty“ obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 4 tis. Kč.

11. Daň z příjmů

Od 1. 1. 2015 je platná nulová sazba daně z příjmů, proto výše daně je nula.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

12.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny tržním výkyvům.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2017 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	162 588	0	0	0	162 588
Dluhové cenné papíry	76 740	3 008	2 005	0	81 753
Finanční aktiva celkem	239 328	3 008	2 005	0	244 341

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	70 905	0	0	0	70 905
Dluhové cenné papíry	82 559	3 031	2 018	0	87 608
Finanční aktiva celkem	153 464	3 031	2 018	0	158 513

12.3. Finanční deriváty

Fond používá finančních derivátů k efektivnímu obhospodařování majetku. Deriváty sloužící k měnovému zajištění jsou typicky sjednávány na dobu kratší než jeden měsíc. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

K 31. 12. 2017 ani k 31. 12. 2016 Fond nevlastnil žádné finanční deriváty.

12.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	162 560	28	162 588
Dluhové cenné papíry	81 753	0	81 753
Ostatní aktiva	0	0	0
Celkem	244 313	28	244 341
Pasiva			
Ostatní pasiva	6 478	0	6 478
Vlastní kapitál	237 863	0	237 863
Celkem	244 341	0	244 341
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-28	28	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	-28	28	0

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	70 875	30	70 905
Dluhové cenné papíry	87 608	0	87 608
Ostatní aktiva	36	0	36
Celkem	158 519	30	158 549
Pasiva			
Ostatní pasiva	4 938	0	4 938
Vlastní kapitál	153 611	0	153 611
Celkem	158 549	0	158 549
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-30	30	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	-30	30	0

12.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádaná podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	22 675	0	0	0	22 675
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	139 913	0	0	0	139 913
Dluhové cenné papíry	5 517	68 553	7 586	97	81 753
Aktiva celkem	168 105	68 553	7 586	97	244 341

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	10 902	0	0	0	10 902
Termínované vklady	8 003	12 000	0	0	20 003
Reverzní repo obchody	40 000	0	0	0	40 000
Dluhové cenné papíry	11 021	60 587	11 480	4 520	87 608
Aktiva celkem	69 926	72 587	11 480	4 520	158 513

Fond k 31. 12. 2017 ani k 31. 12. 2016 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umísťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

12.7. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních prostředků na výplatu dávek, převodů prostředků mezi dalšími fondy ve správě Společnosti při změně strategie spoření nebo převodu prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti. Riziko likvidity není pro Fond významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů jednotek Fondu.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	162 588	0	0	0	0	162 588
Dluhové cenné papíry	5 517	312	7 456	68 468	0	81 753
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	168 105	312	7 456	68 468	0	244 341
Pasiva						
Ostatní pasiva	6 478	0	0	0	0	6 478
Pasiva celkem	6 478	0	0	0	0	6 478
Čisté riziko likvidity	161 627	312	7 456	68 468	0	237 863

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	70 905	0	0	0	0	70 905
Dluhové cenné papíry	67	12 623	16 427	58 491	0	87 608
Ostatní aktiva	36	0	0	0	0	36
Aktiva celkem	71 008	12 623	16 427	58 491	0	158 549
Pasiva						
Ostatní pasiva	4 938	0	0	0	0	4 938
Pasiva celkem	4 938	0	0	0	0	4 938
Čisté riziko likvidity	66 070	12 623	16 427	58 491	0	153 611

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	87	82
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-793	-517

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

14. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2017.

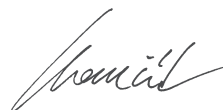
Datum sestavení
20. 4. 2018

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – informační povinnost

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.:

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

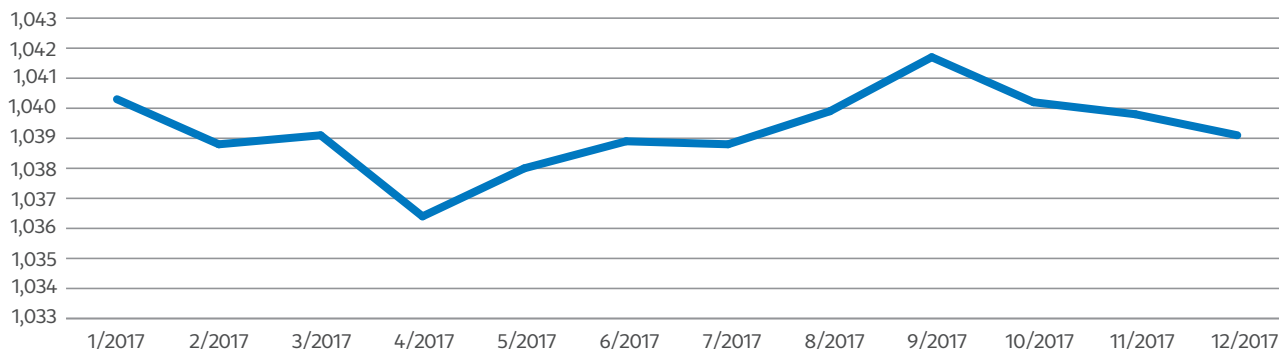
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	22 677	22 675
Repo transakce	Reverzní repo	140 000	139 913
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	47 769	48 632
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	19 613	19 921
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 571	4 226
CITY OF PRAGUE 4.25 5/21	CZ0001500110	3 450	3 361
BNP PARIBAS L+65 01/18	XS0877209188	3 025	3 008

- g) **Údaje o soudních nebo rozhodcích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období**, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodcích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) **Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období,** k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31. 12. 2015	92 304	1,0435
31. 12. 2016	153 611	1,0420
31. 12. 2017	237 863	1,0391

i) **Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě,** k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



j) **Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu,** k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 946	70 905	162 588
a) splatné na požádání	4 946	10 902	22 675
b) ostatní pohledávky	6 000	60 003	139 913
Dluhové cenné papíry	83 149	87 608	81 753
a) vydané vládními institucemi	76 885	81 383	73 380
b) vydané ostatními osobami	6 264	6 225	8 373
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	1 130	36	0
Celkem	95 225	158 549	244 341

k) **Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 10 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

l) **Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu,** k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80 % fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10 % majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky:

Rostoucí zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dynamickému růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2017

Spořicí účastnický fond
Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – zpráva nezávislého auditora



Účastníkům fondu Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá výbor pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat, vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

25. dubna 2018
Praha, Česká republika

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2017

Rozvaha k 31. 12. 2017

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami	3	3 527 960	789 206
v tom: a) splatné na požádání		419 591	89 206
b) ostatní pohledávky		3 108 369	700 000
Dluhové cenné papíry	4	2 119 207	2 101 446
v tom: a) vydané vládními institucemi		903 557	992 543
b) vydané ostatními osobami		1 215 650	1 108 903
Ostatní aktiva	5	834	782
AKTIVA CELKEM		5 648 001	2 891 434
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	1 125 354	0
v tom: ostatní závazky		1 125 354	0
Ostatní pasiva	7	68 717	24 035
Kapitálové fondy	8	4 405 584	2 818 615
Nerozdělený zisk předchozích období	8	48 784	31 452
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	-438	17 332
PASIVA CELKEM		5 648 001	2 891 434
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	0	1 082 814
Hodnoty předané k obhospodařování		4 453 930	2 867 399
Podrozvahová aktiva celkem		4 453 930	3 950 213
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	0	1 086 075
Závazky z přijatého kolaterálu		3 108 369	700 000
Podrozvahová pasiva celkem		3 108 369	1 786 075

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017

(tis. Kč)	Kapitola	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	44 121	43 105
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		39 656	43 063
Náklady na úroky a podobné náklady		-4 453	0
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-6	0
Náklady na poplatky a provize	10	-38 066	-25 999
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	-2 040	226
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	-438	17 332
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	-438	17 332

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017

1. Všeobecné informace

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s., (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s. (dále jen „Společnost“) na základě rozhodnutí České národní banky z 20. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

S povolením ČNB došlo dne 16. 6. 2014 ke včlenění Chráněného účastnického fondu Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“) do Fondu.

V roce 2015 proběhla změna Statutu Fondu, na jehož základě se od 1. 2. 2016 počítají úplaty za obhospodařování a úplaty za zhodnocení s vyšší procentní sazbou.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání spotových obchodů (trade date) v případě, že doba mezi datem sjednání a datem vypořádání není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusejí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repo obchodem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní repo) obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

Za repo obchody se nepovažují současné spotové nákupy a prodeje cenných papírů, pokud jejich vypořádání probíhá ve stejný den.

2.6. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Jelikož jsou veškeré cenné papíry klasifikované jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, tak Fond využívá finanční deriváty jen k ekonomickému zajištění měnového rizika.

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex dividend).

2.8. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (očistěného o danou úplatu). Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány ve vlastním kapitálu.

2.10. Kapitálové fondy

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.12. Daň z příjmů

Od 1. 1. 2015 změnou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně nulová.

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázané hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci repo obchodů a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázané v rozvaze nebo podrozvaze.

2.15. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příbírní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností.
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 14.

3. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry či na vypořádání závazků vůči účastníkům, v rámci reverzních repo obchodů či na termínované vklady u bank. Běžné účty jsou splatné na požádání.

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty u bank	419 591	89 206
Reverzní repo obchody	3 108 369	700 000
Pohledávky za bankami celkem	3 527 960	789 206

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	642 250	788 919
Zahraniční burzovní trhy	1 476 957	1 312 527
Dluhové cenné papíry celkem	2 119 207	2 101 446

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	834	330
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	0	452
Ostatní aktiva celkem	834	782

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Repo obchody	1 125 354	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	1 125 354	0

Od roku 2017 Fond používá především cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči účastníkům	18 984	14 143
Závazky z obchodování s cennými papíry	43 617	0
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	0	3 713
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	6 116	6 179
Ostatní pasiva celkem	68 717	24 035

Položka závazky z obchodování s cennými papíry zahrnuje zobchodované, ale nevypořádané nákupy cenných papírů.

8. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž se cena jednotky (NAV/jednotku) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vlastní kapitál (tis. Kč)	4 453 930	2 867 399
Počet jednotek	4 142 194 103,5012	2 667 102 288,1579
NAV/jednotku	1,0752	1,0751
Zhodnocení (p.a.)	0,01 %	0,80 %

Ztrátu za rok 2017 ve výši 438 tis. Kč navrhlo představenstvo převést do položky nerozděleného zisku předchozích období, ale o způsobu vypořádání ještě nebylo rozhodnuto. Zisk za rok 2016 ve výši 17 332 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Počet účastníků	128 622	88 403

Vyplacené dávky:

	2017	2016
Výše (tis. Kč)	187 218	105 441
Počet dávek	6 190	8 875

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	39 656	43 063
Ostatní úrokové výnosy	4 465	42
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	44 121	43 105

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2017	2016
Úplata za obhospodařování majetku	-36 008	-22 300
Úplata za zhodnocení majetku	-2 058	-3 699
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 14)	-38 066	-25 999

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Cenné papíry	3 012	5 729
Kurzové rozdíly	-11 506	8 853
Deriváty	6 454	-14 356
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-2 040	226

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2017 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 6 454 tis. Kč. K 31. 12. 2016 činilo přecenění ekonomického zajištění -14 356 tis. Kč.

12. Daň z příjmů

Od 1. 1. 2015 je platná nulová sazba daně z příjmů, proto výše daně je nula.

13. Finanční rizika

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

13.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny tržním výkyvům.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2017 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 527 960	0	0	0	3 527 960
Dluhové cenné papíry	795 336	1 129 721	34 541	159 609	2 119 207
Finanční aktiva celkem	4 323 296	1 129 721	34 541	159 609	5 647 167

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	789 206	0	0	0	789 206
Dluhové cenné papíry	965 882	869 819	88 924	176 821	2 101 446
Finanční aktiva celkem	1 755 088	869 819	88 924	176 821	2 890 652

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finančních derivátů k efektivnímu obhospodařování majetku. Deriváty sloužící k měnovému zajištění jsou typicky sjednávány na dobu kratší než jeden měsíc. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	0	0	0	0
Deriváty celkem	0	0	0	0

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	1 082 814	1 086 075	452	-3 713
Deriváty celkem	1 082 814	1 086 075	452	-3 713

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 479 572	3 133	45 113	142	3 527 960
Dluhové cenné papíry	969 668	853 048	285 207	11 284	2 119 207
Ostatní aktiva	42	0	792	0	834
Celkem	4 449 282	856 181	331 112	11 426	5 648 001
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	834 382	280 242	10 730	1 125 354
Ostatní pasiva	68 717	0	0	0	68 717
Vlastní kapitál	4 453 930	0	0	0	4 453 930
Celkem	4 522 647	834 382	280 242	10 730	5 648 001
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-73 365	21 799	50 870	696	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	-73 365	21 799	50 870	696	0

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	788 766	94	45	301	789 206
Dluhové cenné papíry	1 008 698	849 486	205 531	37 731	2 101 446
Ostatní aktiva	330	0	369	83	782
Celkem	1 797 794	849 580	205 945	38 115	2 891 434
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	20 322	1 835	1 878	0	24 035
Vlastní kapitál	2 867 399	0	0	0	2 867 399
Celkem	2 887 721	1 835	1 878	0	2 891 434
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-1 089 927	847 745	204 067	38 115	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 082 814	-846 275	-204 111	-35 689	-3 261
Čistá otevřená měnová pozice	-7 113	1 470	-44	2 426	-3 261

13.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádaná podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	419 591	0	0	0	419 591
Reverzní repo obchody	3 108 369	0	0	0	3 108 369
Dluhové cenné papíry	221 002	528 390	968 517	401 298	2 119 207
Aktiva celkem	3 748 962	528 390	968 517	401 298	5 647 167
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 125 354	0	0	0	1 125 354
Pasiva celkem	1 125 354	0	0	0	1 125 354

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	89 206	0	0	0	89 206
Reverzní repo obchody	700 000	0	0	0	700 000
Dluhové cenné papíry	302 857	538 341	914 527	345 721	2 101 446
Aktiva celkem	1 092 063	538 341	914 527	345 721	2 890 652

Fond k 31. 12. 2017 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

13.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

13.7. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních prostředků na výplatu dávek, převodů prostředků mezi dalšími fondy ve správě Společnosti při změně strategie spoření nebo převodu prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti. Riziko likvidity není pro Fond významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů jednotek Fondu.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 527 960	0	0	0	0	3 527 960
Dluhové cenné papíry	24 269	15 691	1 010 304	1 068 943	0	2 119 207
Ostatní aktiva	834	0	0	0	0	834
Aktiva celkem	3 553 063	15 691	1 010 304	1 068 943	0	5 648 001
Pasiva						
Závazky vůči bankám	1 125 354	0	0	0	0	1 125 354
Ostatní pasiva	68 717	0	0	0	0	68 717
Pasiva celkem	1 194 071	0	0	0	0	1 194 071
Čisté riziko likvidity	2 358 992	15 691	1 010 304	1 068 943	0	4 453 930

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	789 206	0	0	0	0	789 206
Dluhové cenné papíry	5 455	86 995	1 035 580	973 416	0	2 101 446
Ostatní aktiva	782	0	0	0	0	782
Aktiva celkem	795 443	86 995	1 035 580	973 416	0	2 891 434
Pasiva						
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	24 035	0	0	0	0	24 035
Pasiva celkem	24 035	0	0	0	0	24 035
Čisté riziko likvidity	771 408	86 995	1 035 580	973 416	0	2 867 399

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	6 116	6 178
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-38 066	-25 999

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

15. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2017.

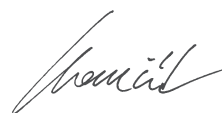
Datum sestavení
20. 4. 2018

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – informační povinnost

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, důchodového fondu a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.:

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

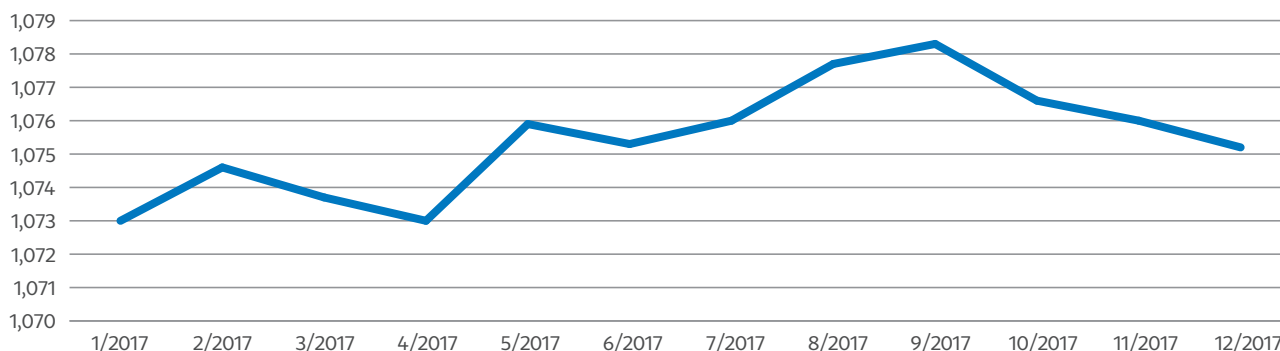
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	420 086	419 591
Repo transakce	Reverzní repo	3 110 000	3 108 369
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	265 471	276 246
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	217 975	220 377
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	78 588	78 855
CETIN FIN 1.25 12/23	XS1529936335	79 321	76 786
NE Property 3.75 02/21	XS1325078308	72 680	74 139
RB ZERO 08/22	AT000B014055	69 908	67 627
RO GB 3.625 04/24	XS1060842975	61 418	61 910
ORLEN CAP 2.5 06/21	XS1082660744	60 465	60 495
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	61 363	58 860
ALSTRIA REIT 2.125 04/23	XS1346695437	58 689	58 357

- g) **Údaje o soudních nebo rozhodcích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období,** k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodcích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

- h) **Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období,** k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31. 12. 2015	1 686 816	1,0666
31. 12. 2016	2 867 399	1,0751
31. 12. 2017	4 453 930	1,0752

- i) **Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě,** k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



- j) **Údaje o skladbě a změnách majetku ve Fondu,** k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	189 119	789 206	3 527 960
a) splatné na požádání	89 119	89 206	419 591
b) ostatní pohledávky	100 000	700 000	3 108 369
Dluhové cenné papíry	1 518 940	2 101 446	2 119 207
a) vydané vládními institucemi	1 068 141	992 543	903 557
b) vydané ostatními osobami	450 799	1 108 903	1 215 650
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	32 671	782	834
Celkem	1 740 730	2 891 434	5 648 001

- k) **Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 1,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 15 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu, vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

- l) **Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu,** k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80 % fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10 % majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky:

Rostoucí zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dynamickému růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2017

Vyvážený účastnický fond
Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – zpráva nezávislého auditora



Účastníkům fondu Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá výbor pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat, vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

25. dubna 2018
Praha, Česká republika

Vyvážení účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2017

Rozvaha k 31. 12. 2017

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami	3	524 037	126 631
v tom: a) splatné na požádání		99 081	34 199
b) ostatní pohledávky		424 956	92 432
Dluhové cenné papíry	4	353 598	299 838
v tom: a) vydané vládními institucemi		87 572	94 396
b) vydané ostatními osobami		266 026	205 442
Akcie a podílové listy	4	356 070	193 212
Ostatní aktiva	5	2 762	589
AKTIVA CELKEM		1 236 467	620 270
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	162 956	0
v tom: ostatní závazky		162 956	0
Ostatní pasiva	7	24 774	12 522
Kapitálové fondy	8	997 307	585 954
Nerozdělený zisk předchozích období	8	21 794	1 997
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	29 636	19 797
PASIVA CELKEM		1 236 467	620 270
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	330 792	327 621
Hodnoty předané k obhospodařování		1 048 737	607 748
Podrozvahová aktiva celkem		1 379 529	935 369
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	328 996	327 770
Závazky z přijatého kolaterálu		424 701	90 000
Podrozvahová pasiva celkem		753 697	417 770

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017

(tis. Kč)	Kapitola	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	8 880	8 082
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		8 269	8 078
Náklady na úroky a podobné náklady		-1 097	0
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		5 687	3 417
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		5 687	3 417
Náklady na poplatky a provize	10	-13 844	-4 179
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	30 010	12 477
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	29 636	19 797
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	29 636	19 797

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017

1. Všeobecné informace

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s., (dále jen „Společnost“) na základě rozhodnutí České národní banky z 20. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

V roce 2015 proběhla změna Statutu Fondu, na jehož základě se od 1. 2. 2016 počítají úplaty za obhospodařování a úplaty za zhodnocení s vyšší procentní sazbou.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání spotových obchodů (trade date) v případě, že doba mezi datem sjednání a datem vypořádání není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repo obchodem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní repo) obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

Za repo obchody se nepovažují současné spotové nákupy a prodeje cenných papírů, pokud jejich vypořádání probíhá ve stejný den.

2.6. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Jelikož jsou veškeré cenné papíry klasifikované jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, tak Fond využívá finanční deriváty jen k ekonomickému zajištění měnového rizika.

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex dividend).

2.8. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (očistěného o danou úplatu). Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

2.10. Kapitálové fondy

Přípsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připisány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připisání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.12. Daň z příjmů

Od 1. 1. 2015 změnou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně nulová.

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci repo obchodů a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

2.15. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příbírní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 14.

3. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry či na vypořádání závazků vůči účastníkům, v rámci reverzních repo obchodů či na termínované vklady u bank. Běžné účty jsou splatné na požádání.

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty u bank	99 081	34 199
Poskytnutý peněžní kolaterál	255	2 432
Reverzní repo obchody	424 701	90 000
Pohledávky za bankami celkem	524 037	126 631

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	82 375	44 876
Zahraniční burzovní trhy	271 223	254 962
Dluhové cenné papíry celkem	353 598	299 838

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	14 192	0
Zahraniční burzovní trhy	341 878	193 212
Akcie a podílové listy celkem	356 070	193 212

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	916	17
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	1 846	572
Ostatní aktiva celkem	2 762	589

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	766	0
Repo obchody	162 190	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	162 956	0

Od roku 2017 Fond používá především cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči účastníkům	17 657	11 299
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	50	720
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	7 067	503
Ostatní pasiva celkem	24 774	12 522

8. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž se cena jednotky (NAV/ jednotku) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1 048 737	607 748
Počet jednotek	912 117 474,2079	550 416 967,8968
NAV/jednotku	1,1498	1,1042
Zhodnocení (p.a.)	4,13 %	3,48 %

Zisk za rok 2017 ve výši 29 636 tis. Kč navrhlo představenstvo převést do položky nerozděleného zisku předchozích období, ale o rozdělení ještě nebylo rozhodnuto. Zisk za rok 2016 ve výši 19 797 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Počet účastníků	54 843	27 265

Vyplacené dávky:

	2017	2016
Výše (tis. Kč)	112 259	55 783
Počet dávek	3 689	3 419

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	8 269	8 077
Ostatní úrokové výnosy	611	5
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	8 880	8 082

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2017	2016
Úplata za obhospodařování majetku	-7 681	-4 177
Úplata za zhodnocení majetku	-6 163	-2
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 14)	-13 844	-4 179

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2017	2016
Cenné papíry	37 292	12 421
Kurzové rozdíly	-28 933	3 295
Deriváty	21 651	-3 239
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	30 010	12 477

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2017 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 21 651 tis. Kč. K 31. 12. 2016 činilo přecenění ekonomického zajištění -3 239 tis. Kč.

12. Daň z příjmů

Od 1. 1. 2015 je platná nulová sazba daně z příjmů, proto výše daně je nula.

13. Finanční rizika

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

13.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny tržním výkyvům.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2017 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	524 037	0	0	0	524 037
Dluhové cenné papíry	93 986	201 089	6 320	52 203	353 598
Akcie a podílové listy	10 875	206 879	69 087	69 229	356 070
Finanční deriváty	0	1 101	745	0	1 846
Finanční aktiva celkem	628 898	409 069	76 152	121 432	1 235 551

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	126 631	0	0	0	126 631
Dluhové cenné papíry	70 138	178 635	6 756	44 309	299 838
Akcie a podílové listy	0	127 478	35 215	30 519	193 212
Finanční deriváty	0	6	566	0	572
Finanční aktiva celkem	196 769	306 119	42 537	74 828	620 253

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finančních derivátů k efektivnímu obhospodařování majetku. Deriváty sloužící k měnovému zajištění jsou typicky sjednávány na dobu kratší než jeden měsíc. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	330 792	328 996	1 846	-50
Deriváty celkem	330 792	328 996	1 846	-50

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	327 621	327 770	572	-720
Deriváty celkem	327 621	327 770	572	-720

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	521 692	1 811	288	246	524 037
Dluhové cenné papíry	134 565	160 903	48 990	9 140	353 598
Akcie a podílové listy	14 192	201 619	138 316	1 943	356 070
Ostatní aktiva	0	1 545	1 204	13	2 762
Celkem	670 449	365 878	188 798	11 342	1 236 467
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	91 837	71 119	0	162 956
Ostatní pasiva	24 724	50	0	0	24 774
Vlastní kapitál	1 048 737	0	0	0	1 048 737
Celkem	1 073 461	91 887	71 119	0	1 236 467
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-403 012	273 991	117 679	11 342	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	330 792	-283 884	-42 522	-2 590	1 796
Čistá otevřená měnová pozice	-72 220	-9 893	75 157	8 752	1 796

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	123 465	2 588	226	352	126 631
Dluhové cenné papíry	80 236	162 174	42 722	14 706	299 838
Akcie a podílové listy	0	127 478	65 734	0	193 212
Ostatní aktiva	17	0	566	6	589
Celkem	203 718	292 240	109 248	15 064	620 270
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	11 802	667	53	0	12 522
Vlastní kapitál	607 748	0	0	0	607 748
Celkem	619 550	667	53	0	620 270
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-415 832	291 573	109 195	15 064	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	327 621	-236 636	-83 237	-7 896	-148
Čistá otevřená měnová pozice	-88 211	54 937	25 958	7 168	-148

13.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádaná podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	99 081	0	0	0	99 081
Reverzní repo obchody	424 701	0	0	0	424 701
Dluhové cenné papíry	37 199	44 055	208 506	63 838	353 598
Aktiva celkem	560 981	44 055	208 506	63 838	877 380
Pasiva					
Závazky vůči bankám	162 956	0	0	0	162 956
Pasiva celkem	162 956	0	0	0	162 956

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	34 199	0	0	0	34 199
Reverzní repo obchody	90 000	0	0	0	90 000
Dluhové cenné papíry	20 832	27 436	181 577	69 993	299 838
Aktiva celkem	145 031	27 436	181 577	69 993	424 037

Fond k 31. 12. 2017 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

13.6. Úvěrové riziko

Fond umísťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

13.7. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních prostředků na výplatu dávek, převodů prostředků mezi dalšími fondy ve správě Společnosti při změně strategie spoření nebo převodu prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti. Riziko likvidity není pro Fond významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů jednotek Fondu.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	524 037	0	0	0	0	524 037
Dluhové cenné papíry	3 574	13 066	197 609	139 349	0	353 598
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	356 070	356 070
Ostatní aktiva	2 762	0	0	0	0	2 762
Aktiva celkem	530 373	13 066	197 609	139 349	356 070	1 236 467
Pasiva						
Závazky vůči bankám	162 956	0	0	0	0	162 956
Ostatní pasiva	24 774	0	0	0	0	24 774
Pasiva celkem	187 730	0	0	0	0	187 730
Čisté riziko likvidity	342 643	13 066	197 609	139 349	356 070	1 048 737

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	126 631	0	0	0	0	126 631
Dluhové cenné papíry	1 159	2 602	188 752	107 325	0	299 838
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	193 212	193 212
Ostatní aktiva	589	0	0	0	0	589
Aktiva celkem	128 379	2 602	188 752	107 325	193 212	620 270
Pasiva						
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	12 522	0	0	0	0	12 522
Pasiva celkem	12 522	0	0	0	0	12 522
Čisté riziko likvidity	115 857	2 602	188 752	107 325	193 212	607 748

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	7 067	502
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-13 844	-4 179

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

15. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2017.

Datum sestavení
20. 4. 2018

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – informační povinnost

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, důchodového fondu a účastnického fondu, (dále jen Vyhláška) uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.:

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Tomáš Derner.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	99 086	99 081
Repo transakce	Reverzní repo	425 000	424 701
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	55 335	55 453
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	37 368	41 255
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	35 999	39 667
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	38 300	37 903
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	29 137	30 171
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	29 564	29 359
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	24 817	25 526
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	18 646	19 107
HOME CREDIT 3.75 03/20	CZ0000000831	18 000	18 294
J&T GLOBAL FIN 3.0 11/19	CZ0003515199	18 005	18 110

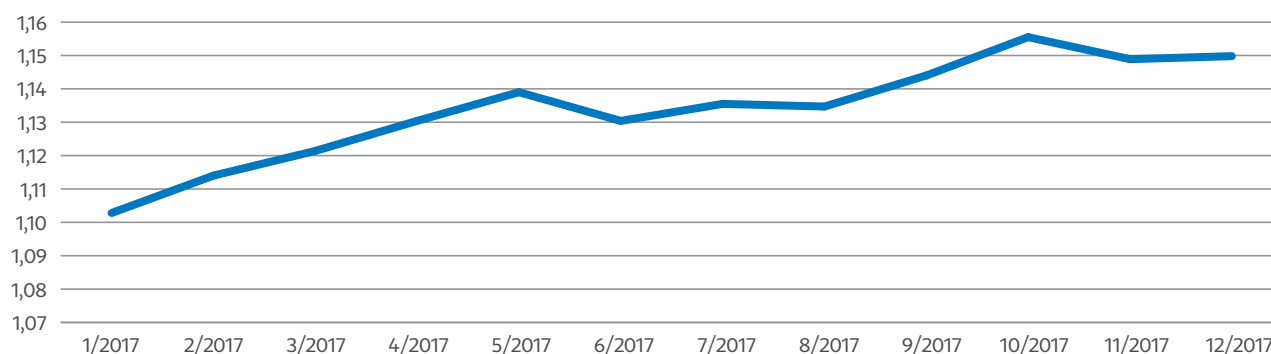
Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	16 614	16 898
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	14 877	15 933
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	13 422	15 183
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	11 573	13 629
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	12 990	13 367
ORLEN CAP 2.5 06/21	XS1082660744	13 048	13 042

- g) **Údaje o soudních nebo rozhodcích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období,** k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
- Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodcích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

- h) **Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období,** k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31. 12. 2015	321 552	1,0671
31. 12. 2016	607 748	1,1042
31. 12. 2017	1 048 737	1,1498

- i) **Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě,** k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



- j) **Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu,** k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	39 025	126 631	524 037
a) splatné na požádání	19 025	34 199	99 081
b) ostatní pohledávky	20 000	92 432	424 956
Dluhové cenné papíry	186 083	299 838	353 598
a) vydané vládními institucemi	84 870	94 396	87 572
b) vydané ostatními osobami	101 213	205 442	266 026
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	101 885	193 212	356 070
Ostatní aktiva	6 911	589	2 762
Celkem	333 904	620 270	1 236 467

- k) **Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 1,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 15 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80 % fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10 % majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky:

Rostoucí zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dynamickému růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2017

Dynamický účastnický fond
Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – zpráva nezávislého auditora



Účastníkům fondu Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá výbor pro audit společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat, vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

25. dubna 2018
Praha, Česká republika

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2017

Rozvaha k 31. 12. 2017

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami	3	116 408	34 222
v tom: a) splatné na požádání		44 219	9 222
b) ostatní pohledávky		72 189	25 000
Dluhové cenné papíry	4	102 701	58 867
v tom: a) vydané vládními institucemi		17 688	11 825
b) vydané ostatními osobami		85 013	47 042
Akcie a podílové listy	4	329 064	141 599
Ostatní aktiva	5	2 248	299
AKTIVA CELKEM		550 421	234 987
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	54 679	0
v tom: ostatní závazky		54 679	0
Ostatní pasiva	7	11 334	2 968
Kapitálové fondy	8	447 728	219 347
Nerozdělený zisk předchozích období	8	12 672	-352
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	24 008	13 024
PASIVA CELKEM		550 421	234 987
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	241 949	118 016
Hodnoty předané k obhospodařování		484 408	232 019
Podrozvahová aktiva celkem		726 357	350 035
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	240 084	118 007
Závazky z přijatého kolaterálu		71 934	25 000
Podrozvahová pasiva celkem		312 018	143 007

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017

(tis. Kč)	Kapitola	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	2 618	1 476
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 475	1 475
Náklady na úroky a podobné náklady		-286	0
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		4 295	2 231
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		4 295	2 231
Náklady na poplatky a provize	10	-8 318	-1 526
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	25 699	10 843
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	24 008	13 024
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	24 008	13 024

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017

1. Všeobecné informace

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s. (dále jen „Společnost“) na základě rozhodnutí České národní banky z 20. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

S povolením ČNB došlo dne 16. 6. 2014 ke včlenění Růstového účastnického fondu Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“) do Fondu.

V roce 2015 proběhla změna Statutu Fondu, na jehož základě se od 1. 2. 2016 počítají úplaty za obhospodařování a úplaty za zhodnocení s vyšší procentní sazbou.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání spotových obchodů (trade date) v případě, že doba mezi datem sjednání a datem vypořádání není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repo obchodem se rozumí poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní repo) obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

Za repo obchody se nepovažují současné spotové nákupy a prodeje cenných papírů, pokud jejich vypořádání probíhá ve stejný den.

2.6. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Jelikož jsou veškeré cenné papíry klasifikované jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, tak Fond využívá finanční deriváty jen k ekonomickému zajištění měnového rizika.

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

2.8. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (očištěného o danou úplatu). Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

2.10. Kapitálové fondy

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.12. Daň z příjmů

Od 1. 1. 2015 změnou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně nulová.

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázané hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci repo obchodů a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázané v rozvaze nebo podrozvaze.

2.15. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příbírní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 14.

3. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry či na vypořádání závazků vůči účastníkům, v rámci reverzních repo obchodů či na termínované vklady u bank. Běžné účty jsou splatné na požádání.

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty u bank	44 219	9 222
Poskytnutý peněžní kolaterál	255	0
Reverzní repo obchody	71 934	25 000
Pohledávky za bankami celkem	116 408	34 222

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	28 551	3 566
Zahraniční burzovní trhy	74 150	55 301
Dluhové cenné papíry celkem	102 701	58 867

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	18 279	4 774
Zahraniční burzovní trhy	310 785	136 825
Akcie a podílové listy celkem	329 064	141 599

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	337	32
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	1 911	267
Ostatní aktiva celkem	2 248	299

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	1 277	0
Repo obchody	53 402	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	54 679	0

Od roku 2017 Fond používá především cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky vůči účastníkům	5 833	2 521
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	46	258
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	5 455	189
Ostatní pasiva celkem	11 334	2 968

8. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž se cena jednotky (NAV/jednotku) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vlastní kapitál (tis. Kč)	484 408	232 019
Počet jednotek	400 404 256,2057	207 562 074,7080
NAV/jednotku	1,2099	1,1178
Zhodnocení (p.a.)	8,24 %	6,36 %

Zisk za rok 2017 ve výši 24 008 tis. Kč navrhlo představenstvo převést do položky nerozděleného zisku předchozích období, ale o rozdělení ještě nebylo rozhodnuto. Zisk za rok 2016 ve výši 13 024 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Počet účastníků	34 019	10 773

Vyplacené dávky:

	2017	2016
Výše (tis. Kč)	31 672	14 117
Počet dávek	1 426	1 111

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	2 475	1 475
Ostatní úrokové výnosy	143	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 618	1 476

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2017	2016
Úplata za obhospodařování majetku	-3 243	-1 520
Úplata za zhodnocení majetku	-5 042	1
Ostatní	-33	-7
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 14)	-8 318	-1 526

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2017	2016
Cenné papíry	33 597	9 605
Kurzové rozdíly	-25 093	2 788
Deriváty	17 195	-1 550
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	25 699	10 843

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2017 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 17 195 tis. Kč. K 31. 12. 2016 činilo přecenění ekonomického zajištění -1 550 tis. Kč.

12. Daň z příjmů

Od 1. 1. 2015 je platná nulová sazba daně z příjmů, proto výše daně je nula.

13. Finanční rizika

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

13.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny tržním výkyvům.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2017 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	116 408	0	0	0	116 408
Dluhové cenné papíry	33 889	48 402	0	20 410	102 701
Akcie a podílové listy	15 359	161 432	98 751	53 522	329 064
Finanční deriváty	0	635	1 276	0	1 911
Finanční aktiva celkem	165 656	210 469	100 027	73 932	550 084

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	34 222	0	0	0	34 222
Dluhové cenné papíry	13 733	31 226	0	13 908	58 867
Akcie a podílové listy	4 774	73 725	42 831	20 269	141 599
Finanční deriváty	0	1	266	0	267
Finanční aktiva celkem	52 729	104 952	43 097	34 177	234 955

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finančních derivátů k efektivnímu obhospodařování majetku. Deriváty sloužící k měnovému zajištění jsou typicky sjednávány na dobu kratší než jeden měsíc. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	241 949	240 084	1 911	-46
Deriváty celkem	241 949	240 084	1 911	-46

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	118 016	118 007	267	-258
Deriváty celkem	118 016	118 007	267	-258

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	115 804	285	229	90	116 408
Dluhové cenné papíry	35 731	46 930	20 040	0	102 701
Akcie a podílové listy	18 279	160 284	148 930	1 571	329 064
Ostatní aktiva	0	728	1 520	0	2 248
Celkem	169 814	208 227	170 719	1 661	550 421
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	30 959	23 720	0	54 679
Ostatní pasiva	11 288	45	1	0	11 334
Vlastní kapitál	484 408	0	0	0	484 408
Celkem	495 696	31 004	23 721	0	550 421
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-325 882	177 223	146 998	1 661	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	241 949	-184 587	-55 497	0	1 865
Čistá otevřená měnová pozice	-83 933	-7 364	91 501	1 661	1 865

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	33 521	42	434	225	34 222
Dluhové cenné papíry	10 901	37 932	8 187	1 847	58 867
Akcie a podílové listy	4 774	75 346	61 479	0	141 599
Ostatní aktiva	0	0	298	1	299
Celkem	49 196	113 320	70 398	2 073	234 987
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	2 710	205	53	0	2 968
Vlastní kapitál	232 019	0	0	0	232 019
Celkem	234 729	205	53	0	234 987
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-185 533	113 115	70 345	2 073	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	118 016	-75 646	-40 466	-1 895	9
Čistá otevřená měnová pozice	-67 517	37 469	29 879	178	9

13.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádaná podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	44 219	0	0	0	44 219
Reverzní repo obchody	71 934	0	0	0	71 934
Dluhové cenné papíry	0	7 033	75 278	20 390	102 701
Aktiva celkem	116 153	7 033	75 278	20 390	218 854
Pasiva					
Závazky vůči bankám	54 679	0	0	0	54 679
Pasiva celkem	54 679	0	0	0	54 679
31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	9 222	0	0	0	9 222
Reverzní repo obchody	25 000	0	0	0	25 000
Dluhové cenné papíry	5 409	2 700	34 456	16 302	58 867
Aktiva celkem	39 631	2 700	34 456	16 302	93 089

Fond k 31. 12. 2017 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

13.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

13.7. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních prostředků na výplatu dávek, převodů prostředků mezi dalšími fondy ve správě Společnosti při změně strategie spoření nebo převodu prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti. Riziko likvidity není pro Fond významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů jednotek Fondu.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	116 408	0	0	0	0	116 408
Dluhové cenné papíry	116	3 215	55 931	43 439	0	102 701
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	329 064	329 064
Ostatní aktiva	2 248	0	0	0	0	2 248
Aktiva celkem	118 772	3 215	55 931	43 439	329 064	550 421
Pasiva						
Závazky vůči bankám	54 679	0	0	0	0	54 679
Ostatní pasiva	11 334	0	0	0	0	11 334
Pasiva celkem	66 013	0	0	0	0	66 013
Čisté riziko likvidity	52 759	3 215	55 931	43 439	329 064	484 408

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	34 222	0	0	0	0	34 222
Dluhové cenné papíry	149	5 952	33 911	18 855	0	58 867
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	141 599	141 599
Ostatní aktiva	299	0	0	0	0	299
Aktiva celkem	34 670	5 952	33 911	18 855	141 599	234 987
Pasiva						
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	2 968	0	0	0	0	2 968
Pasiva celkem	2 968	0	0	0	0	2 968
Čisté riziko likvidity	31 702	5 952	33 911	18 855	141 599	232 019

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	5 455	189
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-8 318	-1 526

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

15. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2017.

Datum sestavení
20. 4. 2018

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – informační povinnost

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, důchodového fondu a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.:

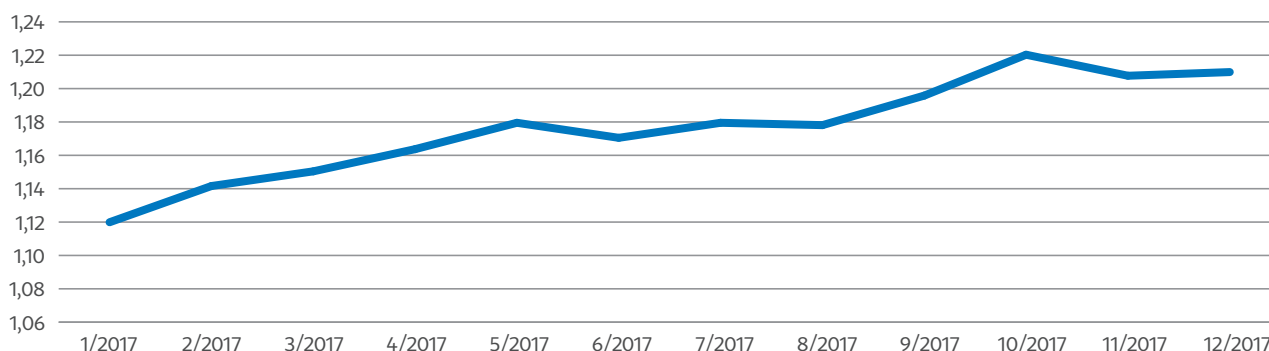
- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Tomáš Derner.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	44 228	44 219
Repo transakce	Reverzní repo	72 000	71 934
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	29 673	32 461
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	23 115	23 478
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	20 845	21 429
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	19 764	19 652
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	12 120	13 108
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	11 911	12 629
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	11 584	11 888
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	11 063	11 355
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	11 118	11 265
HOME CREDIT 3.75 03/20	CZ0000000831	9 000	9 147
J&T GLOBAL FIN 3.0 11/19	CZ0003515199	9 003	9 055
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	6 904	7 713

- g) **Údaje o soudních nebo rozhodcích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období,** k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodcích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.
- h) **Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období,** k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31. 12. 2015	114 524	1,0510
31. 12. 2016	232 019	1,1178
31. 12. 2017	484 408	1,2099

- i) **Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě,** k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



- j) **Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu,** k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7 296	34 222	116 408
a) splatné na požádání	7 296	9 222	44 219
b) ostatní pohledávky	0	25 000	72 189
Dluhové cenné papíry	40 232	58 867	102 701
a) vydané vládními institucemi	14 020	11 825	17 688
b) vydané ostatními osobami	26 212	47 042	85 013
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	68 332	141 599	329 064
Ostatní aktiva	2 222	299	2 248
Celkem	118 082	234 987	550 421

- k) **Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 1,0 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 15 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

- l) **Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu,** k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80 % fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10 % majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, uvádí Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky:

Rostoucí zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dynamickému růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Kontaktní údaje

Název společnosti:	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti:	Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, Česká republika
Telefon:	+420 261 149 111
E-mail:	pfcp@pfcp.cz
Internet:	www.pfcp.cz
Auditor:	Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, Česká republika
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika