

Výroční zpráva 2018



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 téměř 110 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 2018	15
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	20
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	50
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.	71
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.	85
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.	100
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s.	115
Kontaktní údaje	131

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

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Penzijní společnost České pojišťovny je největší poskytovatel spoření na důchod v České republice. V současnosti má více než 1,1 milionu klientů, z toho u 270 tisíc z nich eviduje příspěvky zaměstnavatele. Společnost vytvořila v roce 2018 zisk 557 mil. Kč. Celkový objem spravovaných prostředků klientů ve stejném období činil téměř 110 mld. Kč.

Společnost dlouhodobě sází na inovativní a vysoce kvalitní služby. Samozřejmostí je digitální servis a online přístup k účtům na www.klientskyportal.cz. Automatizovány jsou všechny klíčové momenty spoření, jako například čerpání daňových úlev nebo informování klienta o případných výpadcích plateb. Široký rozsah digitalizovaných služeb, včetně „bezpapírového“ sjednávání smluv integrovaných do speciálního portálu, využívají i finanční poradci.

Penzijní společnost České pojišťovny úzce spolupracuje s distribučními a pobočkovými sítěmi České pojišťovny a pojišťovny Generali. Vedle této spolupráce rozvíjí vztahy s externími finančně poradenskými společnostmi a partnerskými bankami.

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.

2018 – Penzijní společnosti bylo uděleno prestižní ocenění Superbrands. Titul Superbrands získávají pouze značky, které projdou vícekolovým výběrovým řízením, zahrnujícím mimo jiné spotřebitelský průzkum agentury GfK.

Základní ekonomické údaje

Výsledky Penzijní společnosti

	2018	2017	2016	2015	2014
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	557 489	532 335	651 898	355 903	367 183
Základní kapitál (v tis. Kč)	50 000	50 000	300 000	300 000	300 000

Počet klientů (tis.)

Transformovaný fond (3. pilíř)	909	970	1 046	1 122	1 200
Účastnické fondy (3. pilíř)	219	176	130	89	57
Důchodové fondy (2. pilíř)*				42	42
CELKEM	1 128	1 146	1 176	1 253	1 299

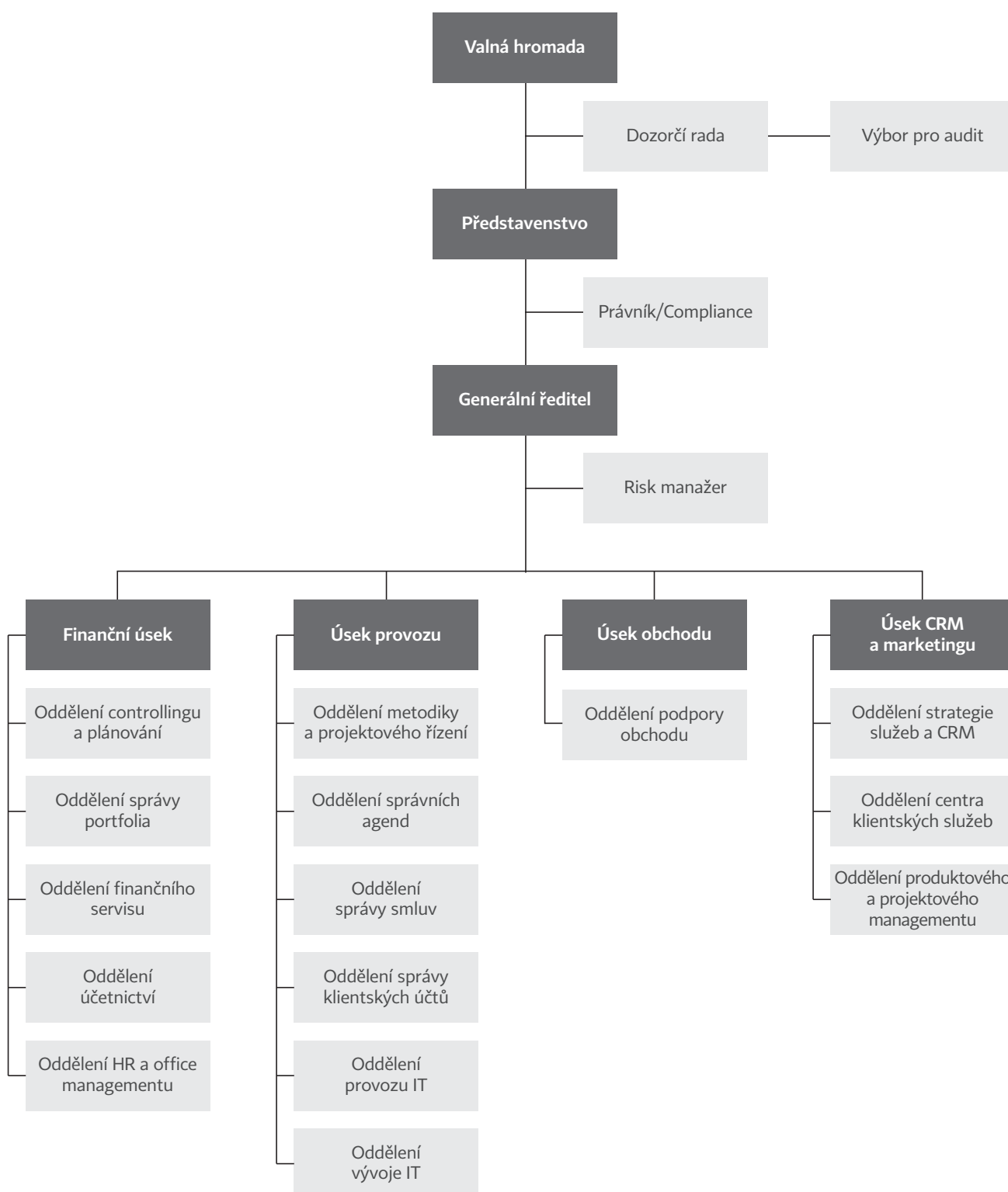
Prostředky klientů ve správě (tis. Kč)

Transformovaný fond (3. pilíř)	100 918 734	96 564 822	92 001 410	86 509 494	79 397 541
Účastnické fondy (3. pilíř)	8 902 077	6 273 803	3 893 598	2 282 541	1 129 685
Důchodové fondy (2. pilíř)*				1 202 771	665 691
CELKEM	109 820 811	102 838 625	95 895 008	89 994 805	81 192 917

* Druhý pilíř byl v roce 2016 ukončen.

Organizační struktura Společnosti

k 31. prosinci 2018



Orgány Společnosti

Představenstvo



předseda
Ing. Marcel Homolka

Funkční období: od 1. června 2015
Narozen: v roce 1976



místopředseda
Ing. Miroslav Chromčík

Funkční období: od 1. ledna 2016
Narozen: v roce 1975



člen
Mgr. Miroslav Žbel

Funkční období: od 1. března 2015
Narozen: v roce 1979

Dozorčí rada



předseda
Ing. Josef Beneš

Funkční období: od 11. ledna 2016
Narozen: v roce 1970



člen
Mgr. Petr Bohumský

Funkční období: od 1. února 2015
Narozen: v roce 1971



člen
PhDr. Tomáš Vysoudil

Funkční období: od 1. července 2015
Narozen: v roce 1972

Výbor pro audit

předseda
Ing. Martin Mančík, FCCA

Funkční období: od 2. března 2017
Narozen: v roce 1975

členka
Ing. Beáta Petrušová

Funkční období: od 10. února 2017
Narozena: v roce 1968

člen
Ing. Roman Smetana, FCCA

Funkční období: od 1. ledna 2016
Narozen: v roce 1974

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

již třetí rok za sebou jsme svědky významného oživení trhu soukromého spoření na penzi v České republice. Příčinou je nejen dlouhodobý růst celé ekonomiky, ale také současná politická stabilita, která se odráží v obnovené důvěře lidí. S potěšením si Vám proto dovoluji předložit výroční zprávu a oznámit, že v průběhu loňského roku jsme díky všem zmiňovaným oblastem významně těžili ve prospěch našich klientů, akcionářů i obchodních partnerů.

Celkový objem prostředků ve správě penzijní společnosti meziročně vzrostl o 7 % na téměř 110 miliard korun. Právě kontinuálně rostoucí suma spravovaných aktiv a pokračující nákladové optimalizace měly klíčový vliv na dosažený zisk, který byl 557 milionů Kč. Jako největší penzijní společnost nejen v objemu spravovaných prostředků, ale i v počtu klientů budeme i nadále klást důraz na vysokou efektivitu procesů, inovace a investování do společností, které dodržují zásady udržitelného rozvoje.



Vyvážený mix interní distribuce tvořené sítěmi České pojišťovny a pojišťovny Generali spolu s externími finančně poradenskými společnostmi dodal plánované obchodní výsledky. Největší růst produkce jsme zaznamenali v segmentu dětského spoření. Za uplynulý rok kmen dětských smluv vzrostl o 64 %. Naše penzijní společnost drží v segmentu dětských smluv dominantní tržní podíl 35,6 %. Právě dětské smlouvy zůstávají strategickou prioritou našich akvizičních aktivit i v nadcházejícím období. Zaměřili jsme se rovněž na vysvětlování rozdílů a výhod spoření na tzv. starých smlouvách v transformovaném fondu a účastnických fondech doplňkového penzijního spoření. Současně jsme pokračovali v oslovování stávajících klientů s nabídkou navýšení pravidelných vkladů vedoucí k získání vyšší státní podpory.

Rok 2018 byl pro celý sektor velmi úspěšný. Ke konci roku sice došlo k signifikantním turbulencím na kapitálových trzích, avšak první týdny nového roku ukázaly, že celý sektor je skutečně velmi silný a veškeré propady hodnot z konce roku byly rychle smazány. Všechna portfolia penzijní společnosti tak od svého založení vykazují setrvalý růst. Jsem přesvědčen, že uplatňované principy udržitelného rozvoje napříč celou Skupinou Generali, které se promítají i do investování námi spravovaných fondů, budou klientům i nadále přinášet velmi kvalitní zhodnocení jejich úspor.

Naši pozornost tradičně věnujeme digitalizaci a zlepšování servisu pro klienty i obchodníky. V závěru minulého roku jsme představili unikátní novinku – bezpapírové sjednání smlouvy. Finanční poradce může s klientem uzavřít smlouvu o penzijním spoření bez nutnosti tisknout papírový formulář. Tato unikátní procesní inovace tak usnadňuje obchodníkům celý prodejní proces. Penzijní společnost se rozhodla zásadně digitalizovat a inovovat veškeré svoje procesy a právě tato na trhu zcela ojedinělá forma prodeje je součástí naší nové strategie.

Rád bych připomněl loňskou úspěšnou implementaci nezbytných opatření, kterými jsme splnili požadavky Obecného nařízení na ochranu osobních údajů (tzv. GDPR). Penzijní společnost tak již od května 2018 funguje naprosto v souladu s touto legislativou EU.

Poslední věc, kterou bych rád zmínil, je oživená politická debata o nutných úpravách důchodového systému. Veškeré vládní aktivity, jejichž cílem je získat do systému důchodového zabezpečení více finančních prostředků, naprosto podporujeme. Osobně jsem přesvědčen, že cesta k ozdravení našeho důchodového systému vede přes posílení spoření do třetího pilíře, a to formou většího zapojení zaměstnavatelů a automatického zapojení zaměstnanců s možností ze systému vystoupit.

Na závěr mi dovoluji poděkovat všem našim zaměstnancům a obchodním partnerům, kteří jsou pilířem našeho úspěchu. Nad našimi obchodními cíli stojí ambice stát se našim klientům celoživotním partnerem a nabízet jim inovativní a personalizovaná řešení. Nedílnou součástí strategie celé Skupiny Generali je také směřování k udržitelnému podnikání, v rámci kterého vznikla ve Skupině i globální humanitární iniciativa The Human Safety Net. Mám radost, že také Penzijní společnost České pojišťovny je součástí této úžasné iniciativy.

Marcel Homolka
generální ředitel, předseda představenstva

Zpráva o činnosti Společnosti

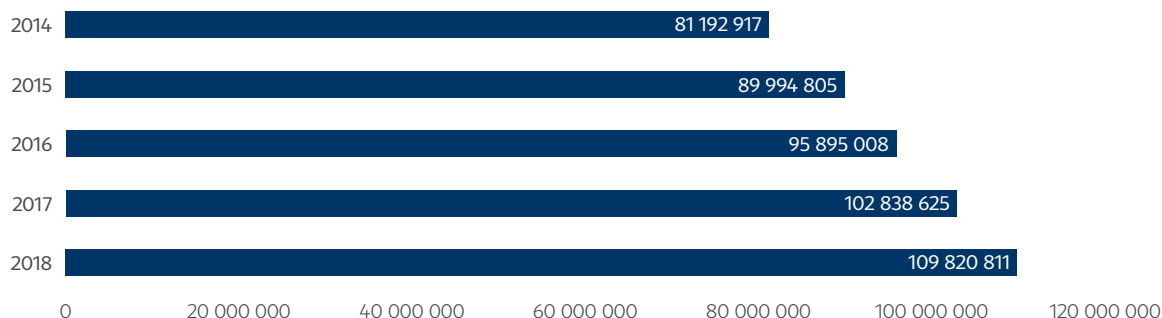
Penzijní společnost České pojišťovny je největším poskytovatelem soukromého spoření na stáří. Celkový objem prostředků klientů ve správě společnosti v roce 2018 již dosahoval téměř 110 miliard korun. Penzijní společnost na konci roku 2018 evidovala 1,128 milionu klientů, z nichž 270 tisíc získává na penzi také příspěvek od svého zaměstnavatele. Společnost dlouhodobě dosahuje špičkových finančních výsledků. V oblasti produktů a služeb firma pravidelně přichází s inovacemi, při nichž klade důraz především na digitalizaci.

Finanční výsledky

Rovněž z pohledu profitability patří Penzijní společnosti České pojišťovny pozice lídra. Ziskovost společnosti koresponduje s kontinuálním růstem objemu prostředků klientů ve správě, který na konci uplynulého roku činil 109,8 miliardy korun. To znamená meziroční nárůst o 6,8 %. Celkový roční cash-in, tedy prostředky klientů, státní příspěvky a příspěvky zaměstnavatelů, představoval v loňském roce celkem 14,4 miliardy korun (meziročně +6 %). Přestože majoritní část celkového objemu spravovaných úspor je stále umístěna v transformovaném fondu, podíl vkladů v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření trvale roste. V transformovaném fondu společnost evidovala 92 % aktiv a v účastnických fondech to bylo na konci roku již 8 % celkového objemu vkladů.

V řízení investičních portfolií všech spravovaných fondů začal být důsledně uplatňován přístup tzv. udržitelného rozvoje, který je nyní součástí globální strategie Skupiny Generali.

Prostředky klientů ve správě Penzijní společnosti České pojišťovny (tis. Kč)



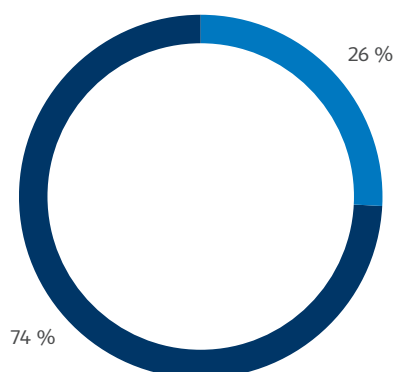
Obchodní výsledky

Penzijní společnost i nadále pokračovala v úspěšné distribuční strategii. Obchodní výkon byl tradičně zprostředkován pobočkami a poradci ČP Distribuce, obchodníky pojišťovny Generali a externími finančněporadenskými sítěmi. V uplynulém roce byl splněn plán počtu sjednaných smluv, přičemž pokračoval pozitivní trend změny věkové struktury nově získaných klientů ve prospěch kategorie 0–18 let. Podíl dětských smluv na celkovém počtu nově uzavřených spoření byl 11,2 %, čímž Společnost potvrzuje svůj dominantní podíl (35,6 %) právě v tomto segmentu trhu. Společnost zintenzivnila komunikaci s mladšími klienty transformovaného fondu o možnosti přestupu do účastnických fondů, které v delším časovém horizontu mohou dosáhnout vyššího potenciálního výnosu.

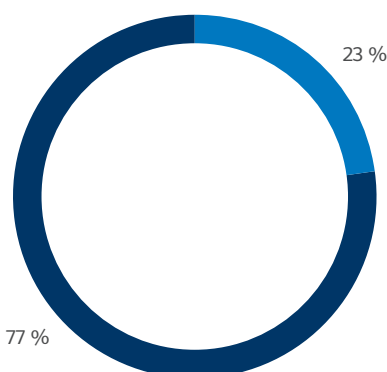
V roce 2018 Společnost pokračovala v realizaci CRM kampaní zaměřených na navyšování pravidelných vkladů a čerpání daňových úlev. Na nabídku, distribuovanou obchodníky a především pak prostřednictvím internetu a aktivního i pasivního telemarketingu, kladně odpovědělo celkem 58 tisíc klientů.

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. 2018) do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné skutečnosti a výroční zpráva poskytuje ucelené, vyvážené a komplexní informace o vývoji 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 2018 nevyvíjela Společnost žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období roku 2018 nenabyla ani nevlastnila žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Zaměstnanci, CSR a environmentální přístup

Důraz Společnosti kladený na péči o své zaměstnance spolu se společenskou odpovědností a environmentálním přístupem odráží důležitost těchto témat napříč Skupinou Generali.

Společnost každý rok aplikuje a zdokonaluje základní principy hodnocení zaměstnanců zaměřující se na pozitivní motivaci, identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji systémově podporování a zapojování do skupinového Talent management programu.

Na základě potřeb a cílů Společnosti mají zaměstnanci možnost vybírat z řady interních a externích rozvojových programů, včetně jazykové výuky. Součástí rozvoje jsou i vybrané teambuildingové aktivity.

Kromě profesního a osobního růstu firma nabízí našim zaměstnancům celou řadu atraktivních benefitů sportovních, finančních, péče o zdraví s důrazem na prevenci onemocnění, fyzickou a psychickou kondici, zdravé stravování. V loňském roce byl systém benefitů rozšířen o tzv. cafeterii, kde mohou zaměstnanci čerpat další výhody a nabídky služeb.

V oblasti CSR zaměstnanci Společnosti mohli i nadále využívat zapojení do dobrovolnických projektů, na které podle stanovených pravidel v průběhu roku čerpají až 2 pracovní dny.

Pokračující digitalizace komunikace s klienty a obchodníky přinesla další snížení spotřeby papíru a energií. Na podzim byla v portálu pro obchodníky spuštěna unikátní funkcionalita, která nemá na trhu obdoby – možnost sjednat smlouvu penzijního spoření bez nutnosti tisknout jakýkoliv formulář. Společnost navíc na konci roku evidovala půl milionu aktivních uživatelů klientského portálu (www.klientskyportal.cz), kteří mohou svůj penzijní účet ovládat on-line.

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. (dále jako „Společnost“), o výsledcích její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky Společnosti za účetní období roku 2018, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2018 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2018.

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., v roce 2018 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.

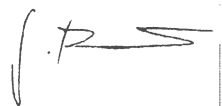
Dozorčí rada Společnosti se v roce 2018 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti na třech řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2018.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2018, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2018. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2018, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“) za účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018, jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2018 dozorčí rada Společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2018 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 2018. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2018 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2018 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 30. dubna 2019



Ing. Josef Beneš
předseda dozorčí rady

Finanční část

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018

Představenstvo Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. jakožto statutární orgán ovládané osoby vypracovalo 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 2018 do 31. prosince 2018 (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 1101BH Amsterdam, De entree 91, 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 42, Nizozemské království na 1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království.

Ovládající osobou Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., je společnost Generali CEE Holding B.V. se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, Nizozemsko, která se řídí právem Nizozemského království a je zapsána do obchodního rejstříku 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 pod reg. č. 00079760328, 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 jejich 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. 2018 do 31. 12. 2018 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. dne 12. 4. 2017,
- Smlouva o zpracování osobních údajů, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., dne 1. 7. 2004 ve znění dodatků,
- Smlouva o podnájmu nebytových prostor s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 1. 10. 2012 ve znění dodatků,
- Mandátní smlouva s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 1. 12. 2012 ve znění dodatků,
- Pojistná smlouva uzavřená s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 29. 12. 2014,
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 31. 3. 2017,
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 1. 1. 2017 ve znění dodatků,
- Smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 26. 5. 2017 ve znění dodatku č. 1,
- Smlouva o spoluúčasti na projektu s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 26. 5. 2017 ve znění dodatku č. 1 ze dne 18. 12. 2017,
- 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 obchodním zastoupení CALL CENTRUM s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 22. 6. 2016,
- Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG s Českou pojišťovnou a.s. ze dne 2. 1. 2013,
- Smlouva o obchodním zastoupení s Generali Distribuce a.s. (t.č. pod obchodní firmou FINHAUS a.s.) ze dne 1. 7. 2016 ve znění dodatků,
- Rámcová smlouva s ČP Distribuce s.r.o. (nyní ČP Distribuce a.s.) ze dne 12. 4. 2017 ve znění dodatků,
- Smlouva o postoupení smlouvy o obchodním zastoupení mezi Českou pojišťovnou a.s. a ČP Distribuce s.r.o. (dnes ČP Distribuce a.s.) se Společností jako vedlejším účastníkem ze dne 12. 4. 2017,
- Smlouva o obchodním zastoupení s ČP Distribuce s.r.o. (dnes ČP Distribuce a.s.) ze dne 1. 7. 2017,
- Smlouva o obchodním zastoupení s Direct Care s.r.o. ze dne 2. 1. 2013 ve znění dodatků,
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů s Generali Pojišťovnou, a.s., ze dne 2. 1. 2013,
- 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 společnost a.s., FINHAUS, a.s. (v současné době již Generali Distribuce 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 složka), Acredité s.r.o.,
- Smlouva o spolupráci a poskytování služeb se společností Acredité s.r.o. ze dne 1. 11. 2016,
- Smlouva o realizaci odborných zkoušek s Acredité s.r.o. ze dne 26. 10. 2017,
- Smlouva o obhospodařování fondů s Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., ze dne 12. 2. 2018, ve znění dodatku č. 1,
- Smlouva s Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. ke kampani pojištění zdarma pro FINHAUS a.s. (Smlouva o úhradě nákladů) ze dne 31. 10. 2017,
- Smlouva s Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. ke kampani pojištění zdarma pro FINHAUS a.s. (Pojistná smlouva č. 19100978/2017 na skupinové pojištění lékařské asistence ze dne 31. 10. 2017 ve znění dodatku č. 1 ze dne 23. 5. 2018),
- Dohoda o zachování mlčenlivosti s Generali Shared Services S.C.A.R.L. (prostřednictvím Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka) ze dne 1. 12. 2017,
- Smlouva o zpracování osobních údajů s Generali CEE Holding B.V. prostřednictvím Generali CEE Holding B.V., organizační složka, ze dne 25. 5. 2018,
- Smlouva o poskytování služeb s Generali PPF Holding BV (nyní Generali CEE Holding B.V.) prostřednictvím Generali PPF Holding B.V., organizační složka (nyní Generali CEE Holding B.V., organizační složka), ze dne 1. 1. 2009.

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. 2018.

V Praze dne 15. 2. 2019



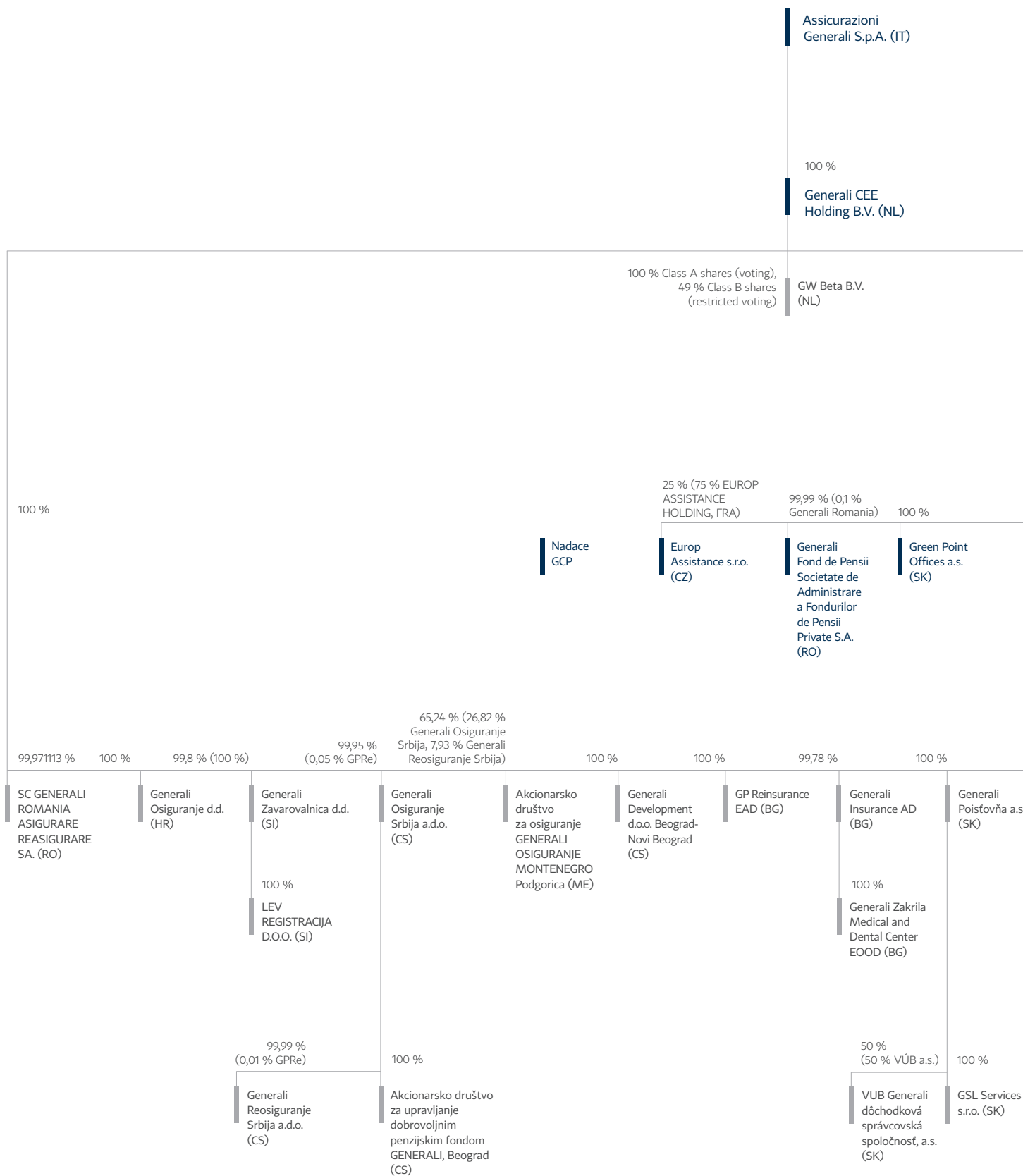
Marcel Homolka
předseda představenstva
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

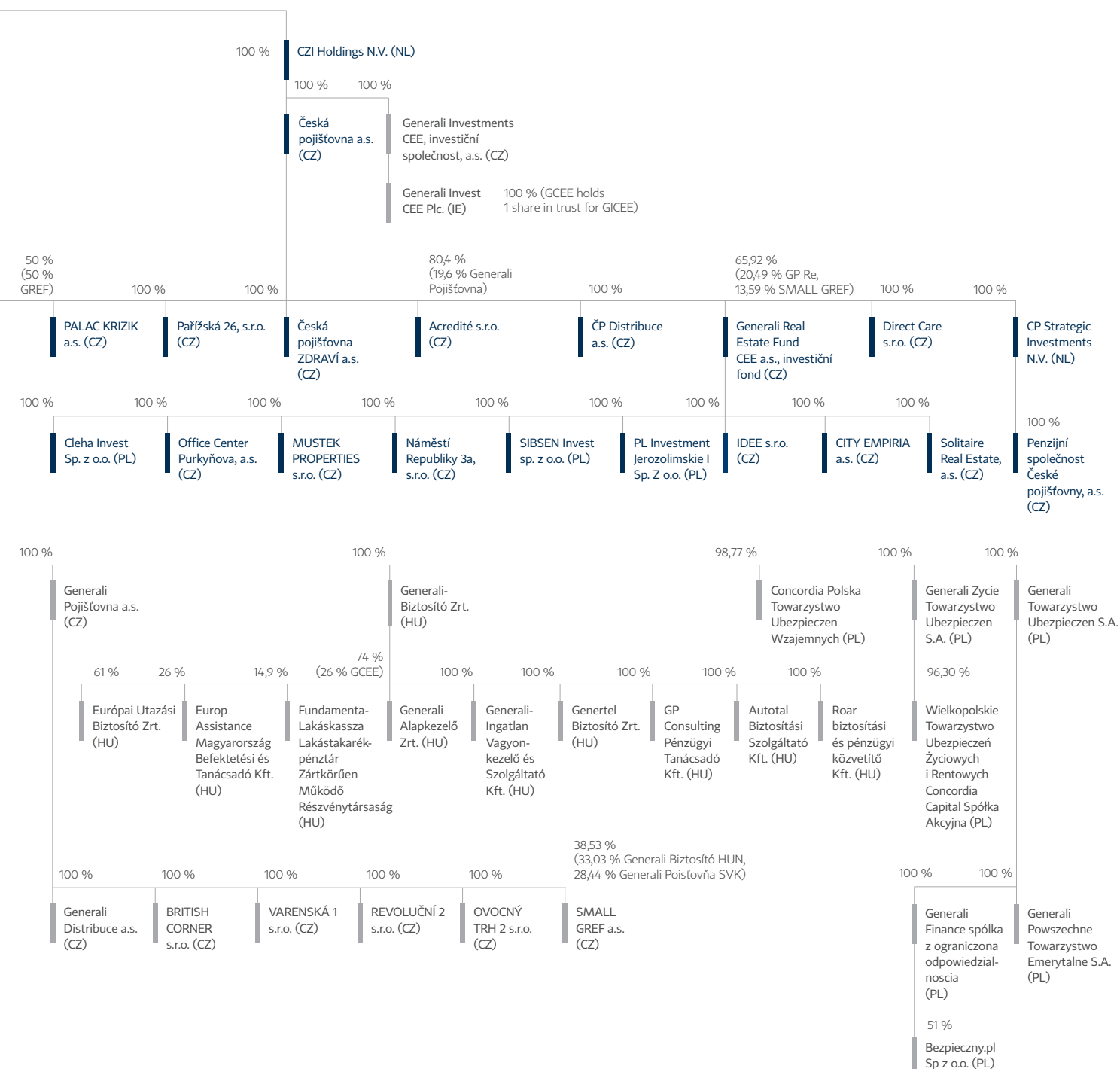


Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Generali CEE Holding B.V. – struktura koncernu ke dni 31. 12. 2018

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.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 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 finančních nástrojů

Portfolio finančních nástrojů Společnosti, uvedené v bodě 4.1 Realizovatelné cenné papíry a v bodě 18.3 Finanční deriváty přílohy účetní závěrky, představují hlavní část celkových aktiv Společnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou primárně oceněny pořizovací cenou (včetně přímých transakčních nákladů) a následně oceňovány reálnou hodnotou, jak je uvedeno v bodě 2.7 Realizovatelné cenné papíry přílohy účetní závěrky. Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně (včetně přímých transakčních nákladů) a následně oceňovány reálnou hodnotou, jak je uvedeno v bodě 2.11 Finanční deriváty a zajišťování přílohy účetní závěrky.

Na základě zhodnocení tržní aktivity u finančních nástrojů v portfoliu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou Společnost určí vhodnou metodu ocenění.

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu (likvidních a kótovaných nástrojů) by měla být založena na tržně zjištěných cenách.

Část portfolia finančních nástrojů se skládá z finančních nástrojů, 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, tržně zjištělné, jak je uvedeno v bodě 2.4 Reálná hodnota cenných papírů a 2.11 Finanční deriváty a zajišťování.

Ke stanovení vhodné metody ocenění (zejména dle zhodnocení tržní aktivity) a ke stanovení předpokladů a vstupů pro oceňovací modely, které slouží k určení reálné hodnoty těchto realizovatelných cenných papírů a finančních derivátů, je ve významné míře zapotřebí úsudek a odhad vedení Společnosti. Vzhledem k této skutečnosti a významnosti finančních nástrojů vůči celkovým aktivům Společnosti 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 finančních nástrojů. Otestovali jsme nastavení a účinnost interních kontrol nad procesem oceňování včetně výběru metody ocenění.

Posoudili jsme metodologii aplikovanou Společností pro posouzení tržní aktivity u finančních nástrojů v portfoliu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Na vybraném vzorku finančních nástrojů přes celé portfolio finančních nástrojů jsme otestovali, že Společnost správně identifikovala nelikvidní nebo nekótované finanční nástroje a vybrala správnou oceňovací metodu.

U vybraného vzorku likvidních a kótovaných finančních nástrojů jsme porovnali reálné hodnoty se zjištěnými tržními cenami. S pomocí specialistů na oceňování jsme vyhodnotili modely, vstupy a předpoklady, které Společnost použila pro určení reálných hodnot nelikvidních a nekótovaných finančních nástrojů.

V případě tržně nezjistitelných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku. U vybraného vzorku finančních nástrojů 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 (bod 2.4 Reálná hodnota cenných papírů, bod 2.7 Realizovatelné cenné papíry, bod 2.11 Finanční deriváty a zajišťování, bod 4.1 Realizovatelné cenné papíry a bod 18.3 Finanční deriváty), které se týkají oceňování realizovatelných cenných papírů a finančních derivátů, 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 představenstvo a 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 představenstvo a 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 ISA:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti jsme byli dne 9. října 2018 určení Rozhodnutím jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 7 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 25. dubna 2019 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

26. dubna 2019
Praha, Česká republika

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka k 31. 12. 2018

Rozvaha k 31. 12. 2018

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pokladní hotovost		16	26
Pohledávky za bankami	3	1 025 413	1 530 878
v tom: a) splatné na požádání		89 881	421 433
b) ostatní pohledávky		935 532	1 109 445
Dluhové cenné papíry	4	1 295 218	715 432
v tom: a) vydané vládními institucemi		949 750	414 083
b) vydané ostatními osobami		345 468	301 349
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	53 592	56 928
Dlouhodobý hmotný majetek	5	3 577	4 243
Ostatní aktiva	6	208 628	187 123
Náklady a příjmy příštích období	7	106 618	86 598
AKTIVA CELKEM		2 693 062	2 581 228

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní pasiva	8	91 162	84 930
Rezervy		139 400	33 214
v tom: a) na daně	17	124 130	18 250
b) ostatní rezervy		15 270	14 964
Základní kapitál – splacený	9.1	50 000	50 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	9.2	7 850	7 850
a) povinné rezervní a rizikové fondy		0	0
b) ostatní fondy ze zisku		7 850	7 850
Kapitálové fondy	9.3	650 248	650 248
Oceňovací rozdíly	9.4	-6 996	18 742
a) z majetku a závazků		-6 996	18 742
b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
Nerozdělený zisk z předchozích období	9.5	1 203 909	1 203 909
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	9.6	557 489	532 335
PASIVA CELKEM		2 693 062	2 581 228

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	18.3	556 213	89 552
Hodnoty předané k obhospodařování	20.2	2 246 000	1 937 740
Pohledávky ze spotových operací	20.1	0	8 723
Podrozvahová aktiva celkem	20	2 802 213	2 036 015
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	18.3	563 260	88 889
Závazky ze spotových operací	20.1	0	8 653
Přijaté přísliby a záruky		0	20 000
Přijaté zástavy a zajištění	20.1	929 566	1 109 445
Hodnoty převzaté k obhospodařování	20.3	126 356 314	123 597 911
Podrozvahová pasiva celkem	20	127 849 140	124 824 898

Výkaz zisku a ztráty za účetní období končící 31. 12. 2018

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	28 277	32 849
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		27 082	31 930
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-1 486	-20 106
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	-19 551
Výnosy z poplatků a provizí	11	1 017 605	959 532
Náklady na poplatky a provize	12	-145 825	-132 189
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-2 389	10 837
Ostatní provozní výnosy	14	5 275	11 687
Ostatní provozní náklady	15	-4 002	-1 177
Správní náklady	16	-181 402	-186 233
v tom: a) náklady na zaměstnance		-93 163	-94 829
z toho: aa) mzdy a platy		-72 434	-73 385
ab) sociální a zdravotní pojištění		-20 729	-21 444
b) ostatní správní náklady		-88 239	-91 404
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-19 436	-21 181
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-628	1 908
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		695 989	655 927
Daň z příjmů	17	-138 500	-123 592
z toho: a) splatná		-133 985	-18 250
b) odložená		-4 515	-105 342
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	9.6	557 489	532 335

Přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období končící 31. 12. 2018

(tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Hospodářský výsledek ve schvalování (1. 1.)/Zisk za účetní období (31. 12.)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	300 000	67 850	650 248	43 433	1 059 838	651 898	2 773 267
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
Zůstatek k 1. 1. 2018	50 000	7 850	650 248	18 742	1 203 909	532 335	2 463 084
Oceňovací rozdíly	0	0	0	-25 738	0	0	-25 738
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-532 335	-532 335
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	557 489	557 489
Zůstatek k 31. 12. 2018	50 000	7 850	650 248	-6 996	1 203 909	557 489	2 462 500

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2018

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 Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, 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 De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands, a Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132 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.generalicee.com a www.generali.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 je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

Počet účastníků spravovaných fondů	2018	2017
Povinný konzervativní fond	5 220	4 397
Spořicí účastnický fond	147 488	128 622
Vyvážený účastnický fond	74 556	54 843
Dynamický účastnický fond	55 190	34 019
Transformovaný fond	908 221	969 713

Výše vyplacených dávek (tis. Kč)	2018	2017
Povinný konzervativní fond	57 033	26 250
Spořicí účastnický fond	617 978	187 218
Vyvážený účastnický fond	169 762	112 259
Dynamický účastnický fond	51 264	31 672
Transformovaný fond	6 973 555	7 125 557

Počet vyplacených dávek	2018	2017
Povinný konzervativní fond	991	509
Spořicí účastnický fond	13 147	6 190
Vyvážený účastnický fond	5 375	3 689
Dynamický účastnický fond	2 196	1 426
Transformovaný fond	65 355	76 422

Zhodnocení vložených prostředků (%)	2018	2017
Povinný konzervativní fond	-0,34	-0,28
Spořicí účastnický fond	-1,35	0,01
Vyvážený účastnický fond	-4,85	4,13
Dynamický účastnický fond	-9,13	8,24
Transformovaný fond	1,07	0,84

Transformovaný 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. Ostatní účastnické fondy rezervu na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu nevytvářejí, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

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 2018 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 2018 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

V roce 2018 nenastaly žádné změny ve výboru pro audit.

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 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.

2.4. Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kotovaná 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 úsudků a odhadů 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 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.

2.5. 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 vykázané 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. Kurzové rozdíly dluhových realizovatelných cenných papírů jsou vykázané v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázané 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 a 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.

2.9. 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 vykázaná 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 vykázaná 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 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují 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 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.

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:

- derivát odpovídá strategii Společnosti v řízení rizik,
- před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb,
- dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období,
- zajištění je průběžně efektivní,
- 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 vykazovány 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 akruálním 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 příjmu

Náklad na daň z příjmu 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 stává 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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

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 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.

Tvorba a rozpuštění rezerv týkajících se nákladů na budoucí výplatu mezd a odměn je vykázána ve správních nákladech jako náklady na zaměstnance. Rezerva na daň z příjmu se tvoří ve výši očekávané daňové povinnosti vykazovaného období a ve výkazech je ponížena o uhrazené zálohy na daň z příjmu.

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, která jsou odepisována 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 výplatu 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 ovládajícím Společnost,
- 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 související 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. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	89 881	421 433
Poskytnutý peněžní kolaterál	5 917	0
Reverzní repo transakce	929 615	1 109 445
Pohledávky za bankami celkem	1 025 413	1 530 878

4. Cenné papíry

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

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Realizovatelné	1 295 218	715 432
Cenné papíry celkem	1 295 218	715 432

4.1. Realizovatelné cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejšímu trhu BCPP	892 855	406 869
Zahraniční burzovní trhy	402 363	308 563
Dluhové cenné papíry včetně bezkupónových dluhopisů celkem	1 295 218	715 432

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2018			
Pořizovací cena	131 359	1 194	132 553
Oprávky	-75 055	-570	-75 625
Zůstatková hodnota	56 304	624	56 928
Rok končící 31. 12. 2018			
Počáteční zůstatková hodnota	56 304	624	56 928
Přírůstky	13 094	112	13 206
Vyřazení	0	0	0
Odpisy	-16 302	-240	-16 542
Konečná zůstatková hodnota	53 096	496	53 592
K 31. 12. 2018			
Pořizovací cena	144 454	1 305	145 759
Oprávky	-91 358	-809	-92 167
Zůstatková hodnota	53 096	496	53 592

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2018				
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
Rok končící 31. 12. 2018				
Počáteční zůstatková hodnota	3 115	27	1 101	4 243
Přírůstky	2 526	0	497	3 023
Vyřazení	-768	-27	0	-795
Odpisy	-2 031	0	-863	-2 894
Konečná zůstatková hodnota	2 842	0	735	3 577
K 31. 12. 2018				
Pořizovací cena	6 590	545	7 384	14 519
Oprávky	-3 748	-545	-6 649	-10 942
Zůstatková hodnota	2 842	0	735	3 577

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávka za úplatou za obhospodařování a zhodnocení majetku	194 764	174 112
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	2 180	663
Ostatní pohledávky	14 936	26 460
Ostatní pokladní hodnoty	18	18
Ostatní aktiva celkem	211 898	201 253
Opravné položky na snížení hodnoty ostatních pohledávek	-3 270	-14 130
Zůstatková hodnota	208 628	187 123

Položka „Ostatní pohledávky“ zahrnuje zejména poskytnuté provozní zálohy, pohledávky za makléři z titulu neuhrazených storen provizí, které jsou kryty vytvořenou opravnou položkou, pohledávky za klienty z titulu krytí výplat a úprav vypořádání v provozním systému a dohadné účty.

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 106 618 tis. Kč (2017: 86 598 tis. Kč), které představují časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv.

K 31. 12. 2018 i k 31. 12. 2017 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 6,1 % na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky z obchodních vztahů	29 753	35 789
z toho: závazek vůči TF	16 439	22 766
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	6 507	7 677
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	9 227	0
Daňové závazky	5 958	6 321
z toho: odložený daňový závazek (kapitola 17)	3 813	4 396
Závazky vůči účastníkům a MF	15 625	12 137
Dohadné účty pasivní	24 092	23 006
Ostatní pasiva celkem	91 162	84 930

9. Vlastní kapitál

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je Strategic Investments N.V., se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands, která k 31. 12. 2018 drží 50 000 000 ks akcií (k 31. 12. 2017: 50 000 000 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 fond pro podporu korporátních klientů ve výši 7 850 tis. Kč, který nemá specifické 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.

9.3. Kapitálové fondy

Kapitálový fond k 31. 12. 2018 ve výši 650 248 tis. Kč je tvořen vkladem Společnosti, vkladem sloučené společnosti ABN AMRO Penzijní fond, a.s., vkladem sloučené společnosti Generali penzijní společnost a.s. a převedením prostředků ze zákonného rezervního fondu.

9.4. Oceňovací rozdíly

2018 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	14 498	4 244	18 742
z toho odložená daň k 1. 1. 2018	-3 401	-995	-4 396
Realizace CP – OR výsledkově	0	-9	-9
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-20 305	-10 523	-30 828
Odložená daň – pohyb 2018	3 098	2 001	5 099
Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2018 (kapitola 17)	-303	1 005	702
Zůstatek k 31. 12. 2018	-2 709	-4 287	-6 996

2017 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	35 445	7 988	43 433
z toho odložená daň k 1. 1. 2017	-8 314	-1 874	-10 188
Realizace CP – OR výsledkově	-9 027	-5 457	-14 484
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-16 833	835	-15 998
Odložená daň – pohyb 2017	4 913	878	5 791
Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2017 (kapitola 17)	-3 401	-995	-4 396
Zůstatek k 31. 12. 2017	14 498	4 244	18 742

9.5. Nerozdělený zisk z předchozích období

K 31. 12. 2018 činila celková výše nerozděleného zisku z předchozích období 1 203 909 tis. Kč (k 31. 12. 2017: 1 203 909 tis. Kč).

9.6. Zisk za účetní období

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2017 ve výši 532 335 tis. Kč, celá tato částka byla v roce 2018 vyplacena jako dividenda. Zisk za běžné účetní období 2018 po odečtení daně z příjmu činí 557 489 tis. Kč (2017: 532 335 tis. Kč).

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

(tis. Kč)	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínových depozit	307	17
Úroky z dluhových cenných papírů	27 082	31 930
Úroky ze zajišťovacích derivátů	-7 433	0
Úroky z reverzních repo operací	8 321	902
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	28 277	32 849

Náklady na úroky představují úroky z repo operací, které činí 1 486 tis. Kč. V roce 2017 byly v této položce zahrnuty úroky z repo operací ve výši 555 tis. Kč a úroky z dluhových cenných papírů v částce 19 551 tis. Kč.

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	899 489	853 979
Úplata za zhodnocení majetku	116 853	100 332
Ostatní výnosy	1 263	5 221
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 017 605	959 532

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2018	2017
Provize zprostředkovatelům	43 515	38 711
Bankovní poplatky	14 530	13 169
Poplatky za externí správu portfolií	79 490	76 738
Provize – motivace	8 290	3 571
Náklady na poplatky a provize celkem	145 825	132 189

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2018	2017
Obchodování s cennými papíry	0	12 373
Kurzové rozdíly	9 692	-10 293
Finanční deriváty	-12 081	8 757
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-2 389	10 837

Položka „Finanční deriváty“ k 31. 12. 2018 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu.

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2018	2017
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	1 410	434
Ostatní	3 865	11 253
Ostatní provozní výnosy celkem	5 275	11 687

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

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2018	2017
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	768	0
Ostatní	3 234	1 177
Ostatní provozní náklady celkem	4 002	1 177

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2018	2017
Náklady na zaměstnance	93 163	94 829
Nájemné a údržba budov	10 873	9 980
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	11 920	12 775
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	2 021	2 474
Odměna auditorská společnost – neauditorské služby	5	78
Poštovné a telekomunikační poplatky	13 253	15 020
Spotřeba materiálu	10 214	12 060
Reklama a propagace	2 258	853
Údržba techniky a podpora software	23 424	21 006
Školení zaměstnanců	1 469	1 433
Ostatní správní náklady	12 802	15 725
Správní náklady celkem	181 402	186 233

Položka Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ (účetní závěrky) zahrnuje náklady na povinný audit Společnosti a všech fondů, které Společnost obhospodařuje (včetně DPH).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2018	2017
Odměny členům představenstva	9 967	9 399
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	7 553	6 857
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	51 631	54 496
Ostatní sociální náklady	3 283	2 633
Sociální a zdravotní pojištění	20 729	21 444
Náklady na zaměstnance celkem	93 163	94 829

Statistika zaměstnanců	2018	2017
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	3	3
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	91	100

17. Daň z příjmů

(tis. Kč)	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	695 989	655 927
Připočitatelné položky	38 993	27 927
Odečitatelné položky	-32 361	-26 928
Daňový základ	702 621	656 926
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	-560 876
Upravený daňový základ	702 621	96 050
Rezerva na daň z příjmů (před zápočtem)	-133 498	-18 250
Úprava daně minulá období	-487	0
Daň z příjmu splatná	-133 985	-18 250
Daň z příjmu odložená	-4 515	-105 342
Daň z příjmu celkem	-138 500	-123 592
Zisk za účetní období po zdanění	557 489	532 335

Kalkulovaná rezerva na daň z příjmu ve výši 133 498 tis. Kč (2017: 18 250 tis. Kč) byla započtena s uhrazenými zálohami na daň z příjmu ve výši 9 368 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč). Celková vykázaná výše „Rezervy na daně“ představuje částku 124 130 tis. Kč (2017: 18 250 tis. Kč).

Odložená daň byla vypočtena z následujících dočasných rozdílů:

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-4 574	0
Rezerva na bonusy	59	0
Oceňovací rozdíly z realizovatelných cenných papírů (kapitola 9.4)	702	-4 396
Odložený daňový závazek celkem (kapitola 8)	-3 813	-4 396

Pro výpočet odložené daně v roce 2018 a 2017 byla použita daňová sazba 19 %. Odloženou daň vypočtenou z oceňovacích rozdílů cenných papírů Společnost účtuje proti vlastnímu kapitálu, ostatní dočasné rozdíly odložené daně jsou účtovány do výsledku daného období.

V roce 2018 hodnotu odloženého daňového závazku ve výši 3 813 tis. Kč tvoří odložená daňová pohledávka z oceňovacích rozdílů cenných papírů ve výši 702 tis. Kč a odložený daňový závazek z ostatních dočasných rozdílů ve výši 4 515 tis. Kč. V roce 2017 byl zaúčtován odložený daňový závazek z oceňovacích rozdílů cenných papírů a odúčtována odložená daňová pohledávka ze ztráty minulých let ve výši 105 342 tis. Kč.

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. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 025 413	0	0	0	1 025 413
Dluhové cenné papíry	898 817	297 740	0	98 661	1 295 218
Finanční deriváty	0	270	1 910	0	2 180
Finanční aktiva celkem	1 924 230	298 010	1 910	98 661	2 322 811

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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2018 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 067	9 210	0	28 277
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	1 017 605	0	0	1 017 605
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-12 477	10 088	0	-2 389
Ostatní provozní výnosy	5 275	0	0	5 275

2017 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	27 311	5 538	0	32 849
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	959 532	0	0	959 532
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 605	-1 768	0	10 837
Ostatní provozní výnosy	11 687	0	0	11 687

18.3. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	189 462	187 282	2 180	0
Úrokové deriváty	366 751	375 978	0	-9 227
Deriváty celkem	556 213	563 260	2 180	-9 227

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

18.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti 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.

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	16	0	0	0	16
Pohledávky za bankami	1 018 245	6 063	1 105	0	1 025 413
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 116 675	60 087	118 456	0	1 295 218
Dlouhodobý hmotný majetek	3 577	0	0	0	3 577
Dlouhodobý nehmotný majetek	53 592	0	0	0	53 592
Ostatní aktiva	200 532	6 186	1 910	0	208 628
Náklady a příjmy příštích období	106 618	0	0	0	106 618
Celkem	2 499 255	72 336	121 471	0	2 693 062
Pasiva					
Ostatní pasiva	91 162	0	0	0	91 162
Rezervy	139 400	0	0	0	139 400
Vlastní kapitál	2 462 500	0	0	0	2 462 500
Celkem	2 693 062	0	0	0	2 693 062
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-193 807	72 336	121 471	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	189 462	-68 563	-118 719	0	2 180
Čistá otevřená měnová pozice	-4 345	3 773	2 752	0	2 180

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
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

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. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	89 881	0	0	0	89 881
Reverzní repo obchody	929 566	0	0	0	929 566
Dluhové cenné papíry	209 059	185 433	317 488	583 238	1 295 218
Finanční aktiva celkem	1 228 506	185 433	317 488	583 238	2 314 665

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
Finanční aktiva celkem	1 565 970	0	361 106	319 234	2 246 310

Společnost k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

18.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity pro Společnost představuje nedostatek finančních prostředků pro krytí jejích 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, které 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. V roce 2018 došlo v rámci zpřesnění prezentace rizika likvidity k úpravě klasifikace nákladů příštích období z kategorie “do 3 měsíců” do kategorie “nespecifikováno” v rámci sekce Ostatní aktiva. Z tohoto důvodu jsou i související komparativa za rok 2017 reprezentována.

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	16	0	0	0	0	16
Pohledávky za bankami	1 025 413	0	0	0	0	1 025 413
Dluhové cenné papíry	67 301	85 873	411 363	730 681	0	1 295 218
Ostatní aktiva	265 797	0	0	0	106 618	372 415
Aktiva celkem	1 358 527	85 873	411 363	730 681	106 618	2 693 062
Pasiva						
Ostatní pasiva	81 935	0	0	9 227	0	91 162
Rezervy	139 400	0	0	0	0	139 400
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 462 500	2 462 500
Pasiva celkem	221 335	0	0	9 227	2 462 500	2 693 062
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	1 137 192	85 873	411 363	721 454	-2 355 882	0

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 – reprezentováno	248 297	0	0	0	86 598	334 892
Aktiva celkem	1 815 465	2 681	358 648	317 836	86 598	2 581 228
Pasiva						
Ostatní pasiva	84 930	0	0	0	0	84 930
Rezervy	33 214	0	0	0	0	33 214
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 (-)	1 697 321	2 681	358 648	317 836	-2 376 486	0

19. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	8 317	7 661
Fondy Společnosti	194 763	174 112
ČP Distribuce a.s.	394	0
Direct Care s.r.o.	8	0
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	9 812	9 815
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	6 919	6 648
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	25	31
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	4 198	0
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	16 439	22 766
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	141	145
ČP Distribuce a.s.	399	0
Direct Care s.r.o.	8	0
Fondy Společnosti	1 016 342	954 311
Náklady		
Česká pojišťovna a.s.	18 319	27 180
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	0	200
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	15 376	12 428
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	79 552	76 757
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	300	375
Generali Distribuce a.s.*)	581	-94
Direct Care s.r.o.	2 578	1 732
ČP Distribuce a.s.	31 722	17 526

*) Původní název společnosti FINHAUS a.s. (změna 12. 11. 2018)

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

Prostředky na účtech penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření vedení Společnosti 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. Podrozkahové položky

20.1. Podrozkahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Reálná hodnota podkladových pohledávek/závazků		Reálná hodnota	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Termínové měnové nástroje				
Termínové operace (pohledávka)	556 213	89 552	2 180	663
Termínové operace (závazek)	563 260	88 889	0	0

Termínové měnové deriváty byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC). K 31. 12. 2018 neměla Společnost žádné závazky ani pohledávky ze spotových obchodů (k 31. 12. 2017 pohledávka 8 723 tis. Kč, závazek 8 653 tis. Kč).

Položka Přijaté zástavy a zajištění ve výši 929 566 tis. Kč (2017: 1 109 445 Kč) představuje hodnotu cenných papírů přijatých do zástavy v rámci repo obchodů.

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2018 byl 2 246 000 tis. Kč (stav k 31. 12. 2017: 1 937 740 tis. Kč). Tvoří ho bankovní účty pod správou Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále REPO obchody, termínované vklady, čistá hodnota derivátových obchodů, peněžní a cenné papíry.

20.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2018 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. 2018 byl 126 356 314 tis. Kč (stav k 31. 12. 2017: 123 597 911 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. 2018.

Datum sestavení
18. 4. 2019

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



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 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 zapisovaných do obchodního rejstříku:

V části statutární orgán – představenstvo vymazán dne 7. dubna 2018 údaj o předsedovi představenstva:

MARCEL HOMOLKA, dat. nar. 9. listopadu 1976

Kryšpínova 527/2, Dolní Měcholupy, 109 00 Praha 10

Den vzniku funkce: 1. června 2015

Den vzniku členství: 1. června 2015

V části statutární orgán – představenstvo zapsán dne 7. dubna 2018 údaj o předsedovi představenstva:

MARCEL HOMOLKA, dat. nar. 9. listopadu 1976

Kryšpínova 527/2, Dolní Měcholupy, 111 01 Praha 10

Den vzniku funkce: 1. června 2015

Den vzniku členství: 1. června 2015

V části jediný akcionář vymazán dne 17. října 2018 údaj:

CP Strategic Investments N.V.

1112XN Diemen, Diemerhof 42, Nizozemské království

Registrační číslo: 34124690

V části jediný akcionář zapsán dne 17. října 2018 údaj:

CP Strategic Investments N.V.

1101BH Amsterdam, De entree 91, 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	Generali 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

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

Mgr. Miroslav Žbel

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

Praxe:	2015–trvá	Česká pojišťovna a.s.; ředitel podpory obchodu
	2017–trvá	ČP Distribuce, a.s.; člen představenstva, předseda představenstva (od 06/18)
	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

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 a předseda představenstva
	2015–2016	Generali Investments CEE, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
	2012–2014	Raiffeisenbank a.s.; Chief Investment Officer
	2002–2012	ČSOB Asset Management, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva

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.; finanční ředitel a 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

Tomáš Vysoudil

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

Praxe: 2015–trvá Česká pojišťovna a.s.; člen představenstva
2018–trvá ČP Distribuce a.s.; předseda dozorčí rady (od 06/2018), předseda představenstva (od 01/2018 do 05/2018)
2015–trvá Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.; člen představenstva
2015–trvá Nadace GCP; předseda dozorčí rady
2016–2018 Generali Distribuce a.s.; předseda představenstva, předseda dozorčí rady (od 06/2018 do 10/2018)
2015–2017 ČP Distribuce s.r.o.; jednatel
2013–2015 Allianz penzijní společnost, a.s.; člen představenstva
2012–2015 Allianz pojišťovna a.s.; člen představenstva
2012–2015 Allianz nadační fond; místopředseda správní rady

- 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

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, 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
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 1101BH Amsterdam, De entree 91, 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)

ČP Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda představenstva (od 06/2018)

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)

ČP Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – člen dozorčí rady (od 06/2018)

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)

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 a.s. (IČ: 447 95 084) – místopředseda představenstva (od 01/2018 do 05/2018) a místopředseda dozorčí rady (od 06/2018)

Generali Distribuce a.s. (IČ: 271 08 562) – člen dozorčí rady (po celé období)

PhDr. Tomáš Vysoudil (člen dozorčí rady)

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 a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda představenstva (od 01/2018 do 05/2018) a předseda dozorčí rady (od 06/2018)

Generali Distribuce a.s. (IČ: 271 08 562) – předseda představenstva (do 06/2018) a předseda dozorčí rady (od 06/2018 do 10/2018)

- 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
Česká pojišťovna a.s. jako 100% vlastník CP Strategic Investments N.V.

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 společností 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 Bulevardul 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,

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.

Od 23. 5. 2018 tuto činnost také vykonávala J&T banka, a.s., IČ: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Od 23. 8. 2018 tuto činnost také vykonávala PKO Bank Polski se sídlem ul. Pulawska 15, 02-515 Varšava, Polsko, zapsaná v District Court for the capital city of Warsaw , 13th Economic Division of the National Court Register under the KRS number 0000026438.

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 2018

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 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 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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 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 představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. 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



Tomáš Přechek
partner

26. dubna 2019
Praha, Česká republika

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2018

Rozvaha k 31. 12. 2018

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017 upraveno
Pohledávky za bankami	4	17 122 553	20 786 135
v tom: a) splatné na požádání		642 769	2 675 623
b) ostatní pohledávky		16 479 784	18 110 512
Dluhové cenné papíry	5	97 254 955	92 919 786
v tom: a) vydané vládními institucemi		86 719 341	81 935 315
b) vydané ostatními osobami		10 535 614	10 984 471
Akcie a podílové listy	5	2 825 223	3 079 289
Ostatní aktiva	6	325 019	587 763
AKTIVA CELKEM		117 527 750	117 372 973
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017 upraveno
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		12 640 333	14 792 988
v tom: ostatní závazky	7	12 640 333	14 792 988
Ostatní pasiva	8	101 436 997	96 973 232
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění		100 918 733	96 564 822
b) jiná		518 264	408 410
Rezervy	9	55 814	56 361
v tom: a) na důchody a podobné závazky		43 975	43 849
b) ostatní		11 839	12 512
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	10.1	2 350 723	4 766 775
z toho: a) z majetku a závazků		2 350 723	4 766 775
b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	10.2	1 043 883	783 617
PASIVA CELKEM		117 527 750	117 372 973
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	15.3	27 281 345	27 418 720
Hodnoty předané k obhospodařování		117 527 750	117 372 974
Pohledávky ze spotových operací		0	119 948
Podrozvahová aktiva celkem		144 809 095	144 911 642
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	15.3	27 298 539	27 136 571
Závazky ze spotových operací		0	118 974
Přijaté zástavy a zajištění		16 289 894	17 987 398
Podrozvahová pasiva celkem		43 588 433	45 242 943

Výkaz zisku a ztráty za účetní období končící 31. 12. 2018

(tis. Kč)	Kapitola	2018	2017 upraveno
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	2 130 356	1 720 157
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 159 745	938 479
Náklady na úroky a podobné náklady	11	-119 826	-67 231
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		59 423	62 416
Náklady na poplatky a provize	12	-942 446	-893 322
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	13	-83 404	-52 298
Ostatní provozní výnosy		16 386	14 645
Ostatní provozní náklady		-17 153	-12 929
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	547	12 179
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	10.2	1 043 883	783 617
Daň z příjmů	14	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	10.2	1 043 883	783 617

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2018

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, a.s., (dále jen „Společnost“), 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. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu jako součást oceňovacích rozdílů.

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kotovaná 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 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. 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 a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností. 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. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

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. Kurzové rozdíly dluhových realizovatelných cenných papírů a zajišťovaných majetkových 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 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 a 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.

2.8. 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. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností. 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 vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repo obchodem 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).

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 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují 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 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 vymezovaných 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.

Fond v rámci zajišťovacího účetnictví používá zajištění reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů.

Oceňovací rozdíly vznikají změnami reálných hodnot realizovatelných cenných papírů z titulu zajištěného rizika v rámci 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 výnosy z úroků a podobné výnosy. Změny reálných hodnot finančních derivátů 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 vykazovány 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, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond nebo jiný fond tvořený ze zisku Fondu. V případě nedostatečného krytí ztráty ze zdrojů Fondu musí být ztráta kryta převodem majetku Společnosti do kapitálového fondu Fondu. Převodem majetku Společnosti do kapitálového fondu se postupuje i 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.

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 (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.

2.17. Daň z příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.18. Odložená daň

Z důvodu sazby daně z příjmů 0 % 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 v reálné hodnotě, měnové a úrokové deriváty v reálné hodnotě a pohledávky ze spotových operací v nominální hodnotě představují podrozvahová aktiva Fondu.

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

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 ovládajícím Společnost,
- společnosti, 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.

2.24. Oprava klasifikace položek v rozvaze a výkazu zisku a ztráty

V roce 2018 Společnost opravila vykazování položek v rozvaze týkající se oceňovacích rozdílů. V souladu s tím byly opraveny i srovnávací informace za rok 2017. Oprava nemá dopad na výši vlastního kapitálu, bilanční sumy ani výsledek hospodaření za rok 2017.

	31. 12. 2017 upraveno	31. 12. 2017	Dopad změny
Oceňovací rozdíly	4 766 775	4 766 775	0
v tom: a) z majetku a závazků	4 766 775	3 806 001	960 774
b) ze zajišťovacích derivátů	0	960 774	-960 774

V roce 2018 Společnost opravila vykazování položek ve výkazu zisku a ztráty týkající se úrokových výnosů a nákladů, přičemž úrokové výnosy za dluhové cenné papíry a úrokové zajišťovací deriváty jsou vykazovány v netto hodnotě v rámci kategorie Výnosy z úroků a podobné výnosy. V souladu s tím byly opraveny i srovnávací informace za rok 2017. Oprava nemá dopad na výši vlastního kapitálu, bilanční sumy ani výsledek hospodaření za rok 2017.

	31. 12. 2017 upraveno	31. 12. 2017	Dopad změny
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 720 157	3 749 734	-2 029 577
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	938 479	2 767 395	-1 828 916
Náklady na úroky a podobné náklady	-67 231	-2 096 808	2 029 577
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	-1 828 916	1 828 916

3. Změny účetních metod

V roce 2018 ani v roce 2017 nedošlo ke změně účetních metod.

4. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	642 769	2 675 623
Poskytnutý peněžní kolaterál – OTC deriváty	189 890	123 114
Reverzní repo obchody	16 289 894	17 987 398
Pohledávky za bankami celkem	17 122 553	20 786 135

5. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Realizovatelné	63 407 572	61 339 260	2 825 223	3 079 289
Držené do splatnosti	33 847 383	31 580 526	0	0
Cenné papíry celkem	97 254 955	92 919 786	2 825 223	3 079 289

5.1. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkupónových dluhopisů

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	46 968 673	44 351 077
Zahraniční burzovní trhy	16 438 899	16 988 183
Dluhové cenné papíry včetně bezkupónových dluhopisů celkem	63 407 572	61 339 260

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	275 136	278 144
Zahraniční burzovní trhy	2 550 087	2 801 145
Akcie a podílové listy celkem	2 825 223	3 079 289

5.2. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	33 847 383	31 580 526
Dluhové cenné papíry celkem	33 847 383	31 580 526

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2018 je 32 809 358 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2017 byla 31 359 021 tis. Kč.

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	4 402	42 930
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	304 178	522 067
Pohledávky ke Společnosti	16 439	22 766
Ostatní aktiva celkem	325 019	587 763

7. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	257 602	331 183
Repo obchody	12 382 731	14 461 805
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	12 640 333	14 792 988

Fond používá cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

Hodnota aktiv, která byla zatížena jako zajištění repo obchodů, je zahrnuta v položce Dluhové cenné papíry. V případě nesplnění povinnosti vůči věřiteli by bylo zajištění realizováno pouze do výše vykázaného závazku.

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové CP vydané vládními institucemi	15 697 412	17 972 933
Dluhové CP vydané ostatními osobami	0	775 070
Zatížená aktiva celkem	15 697 412	18 748 003

8. Ostatní pasiva

8.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Prostředky účastníků penzijního připojištění	100 918 733	96 564 822

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Počet účastníků	908 221	969 713

Vyplacené dávky:

	2018	2017
Počet	65 355	76 422
Výše (tis. Kč)	6 973 555	7 125 557

8.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči MF	10 646	12 694
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	321 372	239 918
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 16)	185 835	155 387
Závazky ke Společnosti	411	411
Jiná pasiva celkem	518 264	408 410

9. Rezervy

(tis. Kč)	Rezerva na důchody	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	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
Čerpání/rozpuštění	-6 498	-673	-7 171
Tvorba	6 624	0	6 624
Zůstatek k 31. 12. 2018	43 975	11 839	55 814

Při výpočtu rezervy na důchody k datu 31. 12. 2018 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. 2018 vydaná Českou společností aktuárů dne 3. 1. 2019. 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 2018, 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 založeny 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.

10. Vlastní kapitál

10.1. Oceňovací rozdíly

K 31. 12. 2018 (tis. Kč)	Akcie a podílové listy	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	726 452	3 677 620	362 703	4 766 775
Realizace CP – OR výsledkově	-36 178	-287 715	10 939	-312 954
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-378 300	-1 359 480	-365 318	-2 103 098
Zůstatek k 31. 12. 2018	311 974	2 030 425	8 324	2 350 723

K 31. 12. 2017 (tis. Kč)	Akcie a podílové listy	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	249 141	4 942 361	311 139	5 502 641
Realizace CP – OR výsledkově	-75 336	-358 154	-19 785	-453 275
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	552 648	-906 587	71 348	-282 591
Zůstatek k 31. 12. 2017	726 452	3 677 620	362 703	4 766 775

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 2018	2017
Podíl na zisku – účastníci	1 043 883	783 617
Zisk za rok celkem	1 043 883	783 617
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,1 %	0,8 %

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 2018 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno valnou hromadou Společnosti.

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře rozdělila zisk za rok 2017 ve výši 783 617 tis. Kč ve prospěch účastníků.

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

(tis. Kč)	2018	2017 upraveno
Úroky z běžných účtů	807	285
Úroky z termínových depozit	2 525	125
Úroky z dluhových cenných papírů	2 159 745	938 479
Úroky ze zajišťovacích derivátů	-224 252	739 527
Úroky z repo operací	191 531	41 741
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 130 356	1 720 157

Náklady na úroky z repo operací činí 119 826 tis. Kč (2017: 67 231 tis. Kč – upraveno).

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	-826 459	-806 254
Úplata za zhodnocení majetku	-115 987	-87 068
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 16)	-942 446	-893 322

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2018	2017
Cenné papíry	-41 611	90 457
Kurzové rozdíly	71 645	-656 610
Deriváty	-113 438	513 855
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-83 404	-52 298

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2018 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění úrokového a měnového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši -113 438 tis. Kč. K 31. 12. 2017 činilo přecenění ekonomického zajištění 513 855 tis. Kč.

14. Daň z příjmů

Aktuální sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti činí 0 %.

Nevyužitá daňová ztráta minulých let činí 1 361 610 tis. Kč k 31. 12. 2018 (2017: 1 361 610 tis. Kč).

15. Finanční rizika

15.1. 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. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

15.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku přijaté 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. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	17 122 553	0	0	0	17 122 553
Dluhové cenné papíry	81 678 178	12 421 938	384 587	2 770 252	97 254 955
Akcie a podílové listy	271 613	1 130 456	833 898	589 256	2 825 223
Finanční deriváty	248 070	5 416	50 692	0	304 178
Finanční aktiva celkem	99 320 414	13 557 810	1 269 177	3 359 508	117 506 909

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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

31. 12. 2018 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 273 870	631 475	6 922	3 912 267
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	15 405	43 067	951	59 423
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-319 752	231 139	5 209	-83 404
Ostatní provozní výnosy	16 386	0	0	16 386

31. 12. 2017 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 154 418	588 394	6 922	3 749 734
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	14 395	48 021	0	62 416
Zisk nebo ztráta z finančních operací	810 044	-819 083	-43 259	-52 298
Ostatní provozní výnosy	14 645	0	0	14 645

15.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	12 264	0
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	12 044	41 027
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	24 308	41 027
(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	0	-3 370
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	-452	-2 578
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 8.2)	-452	-5 948
(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Úrokový swap		
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	279 870	481 040
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	279 870	481 040
(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	-11 168	-15 324
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	-309 752	-218 646
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 8.2)	-320 920	-233 970

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 6)	Záporná (kapitola 8.2)
Měnové swapy	4 877 438	4 853 582	24 308	-452
Úrokové swapy	22 403 907	22 444 957	279 870	-320 920
Deriváty celkem	27 281 345	27 298 539	304 178	-321 372
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

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. 2018 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 853 786	251 699	13 249	3 819	17 122 553
Realizovatelné dluhové cenné papíry	48 291 909	9 949 398	4 004 573	1 161 692	63 407 572
Cenné papíry držené do splatnosti	33 847 383	0	0	0	33 847 383
Akcie a podílové listy	275 137	988 191	1 435 645	126 250	2 825 223
Ostatní aktiva	265 151	5 416	54 452	0	325 019
Celkem	99 533 366	11 194 704	5 507 919	1 291 761	117 527 750
Pasiva					
Závazky vůči bankám	180 190	8 800 466	3 379 225	280 452	12 640 333
Prostředky účastníků	100 918 733	0	0	0	100 918 733
Jiná pasiva	437 568	80 255	0	441	518 264
Rezervy	55 814	0	0	0	55 814
Vlastní kapitál	3 394 606	0	0	0	3 394 606
Celkem	104 986 911	8 880 721	3 379 225	280 893	117 527 750
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-5 453 545	2 313 983	2 128 694	1 010 868	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 15.3)	4 877 438	-2 517 885	-2 211 978	-123 719	23 856
Čistá otevřená měnová pozice	-576 107	-203 902	-83 284	887 149	23 856

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
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 (kapitola 15.3)	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

15.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. 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, uspořádaná podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	642 769	0	0	0	642 769
Reverzní repo obchody	16 289 894	0	0	0	16 289 894
Dluhové cenné papíry	1 683 448	25 995 345	31 154 899	38 421 263	97 254 955
Finanční aktiva celkem	18 616 111	25 995 345	31 154 899	38 421 263	114 187 618
Pasiva					
Závazky vůči bankám	12 640 333	0	0	0	12 640 333
Závazky vůči bankám celkem	12 640 333	0	0	0	12 640 333

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	2 675 623	0	0	0	2 675 623
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
Finanční 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
Závazky vůči bankám celkem	14 792 988	0	0	0	14 792 988

Fond k 31. 12. 2018 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu tržních úrokových sazeb.

15.6. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícimu 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. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 122 553	0	0	0	0	17 122 553
Dluhové cenné papíry	565 955	10 035 858	30 193 478	56 459 664	0	97 254 955
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 825 223	2 825 223
Ostatní aktiva	45 148	5 783	30 648	243 440	0	325 019
Aktiva celkem	17 733 656	10 041 641	30 224 126	56 703 104	2 825 223	117 527 750
Pasiva						
Závazky vůči bankám	12 640 333	0	0	0	0	12 640 333
Závazky vůči klientům	38 722 518	2 613 795	12 655 209	46 927 211	0	100 918 733
Ostatní pasiva	197 344	16 968	48 724	255 228	0	518 264
Rezervy	0	55 814	0	0	0	55 814
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 394 606	3 394 606
Pasiva celkem	51 560 195	2 686 577	12 703 933	47 182 439	3 394 606	117 527 750
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	-33 826 539	7 355 064	17 520 193	9 520 665	-569 383	0

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

16. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 6)	16 439	22 766
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 8.2)	185 835	155 387
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 12)	-942 446	-893 322

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. 2018.

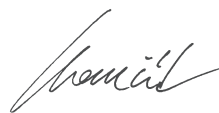
Datum sestavení
18. 4. 2019

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, Nusle, 140 21 Praha 4, 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, Nusle, 140 21 Praha 4, 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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)
Repo transakce	Reverzní repo	16 300 000	16 289 894
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	11 411 386	11 609 312
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	9 066 672	8 714 228
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	8 329 022	8 021 765
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	7 120 533	6 773 032
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	7 619 535	6 624 515
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	6 316 735	6 069 936
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	6 499 723	5 790 997
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	4 944 860	4 975 283
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	4 861 701	4 682 555
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 427 667	3 998 106
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	3 237 930	3 247 542
CZ GB 24 09/25	CZ0001004253	2 749 625	2 551 861
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	2 315 558	2 371 336
CZ GB 1.5 10/19	CZ0001003834	1 342 125	1 353 735

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

AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 364 848	20 786 135	17 122 553
a) splatné na požádání	357 657	2 675 623	642 769
b) ostatní pohledávky	2 007 191	18 110 512	16 479 784
Dluhové cenné papíry	94 076 648	92 919 786	97 254 955
a) vydané vládními institucemi	82 555 062	81 935 315	86 719 341
b) vydané ostatními osobami	11 521 586	10 984 471	10 535 614
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 041 595	3 079 289	2 825 223
Ostatní aktiva	123 775	587 763	325 019
CELKEM	99 606 866	117 372 973	117 527 750

- 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 2018

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 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 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 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 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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 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 představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. 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

26. dubna 2019
Praha, Česká republika

Povinný konzervativní fond

Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2018

Rozvaha k 31. 12. 2018

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami	3	202 705	162 588
v tom: a) splatné na požádání		53 815	22 675
b) ostatní pohledávky		148 890	139 913
Dluhové cenné papíry	4	122 445	81 753
v tom: a) vydané vládními institucemi		119 202	73 380
b) vydané ostatními osobami		3 243	8 373
AKTIVA CELKEM		325 150	244 341
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní pasiva	5	2 479	6 478
Kapitálové fondy	6	322 322	236 928
Nerozdělený zisk předchozích období	6	935	1 399
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	6	-586	-464
PASIVA CELKEM		325 150	244 341
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování		322 671	237 863
Podrozvahová aktiva celkem		322 671	237 863
Podrozvahová pasiva			
Přijaté zástavy a zajištění		148 890	139 913
Podrozvahová pasiva celkem		148 890	139 913

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018

(tis. Kč)	Kapitola	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	2 979	793
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 336	655
Náklady na úroky a podobné náklady		-225	-94
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na poplatky a provize	8	-1 126	-793
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	9	-2 214	-370
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	-586	-464
Daň z příjmů	10	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	6	-586	-464

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2018

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 vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kotovaná 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“) platným 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 repo obchodem 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 kotovaných 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 a úrokového 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 vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

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 příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.13. Odložená daň

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

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 (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 12.

3. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry nebo 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. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	53 815	22 675
Reverzní repo obchody	148 890	139 913
Pohledávky za bankami celkem	202 705	162 588

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	122 445	76 740
Zahraniční burzovní trhy	0	5 013
Dluhové cenné papíry celkem	122 445	81 753

5. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči účastníkům	2 357	6 391
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 12)	122	87
Ostatní pasiva celkem	2 479	6 478

6. Kapitálové fondy a ostatní složky vlastního kapitálu

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. 2018	31. 12. 2017
Kapitálové fondy (tis. Kč)	322 322	236 928
Nerozdělený zisk předchozích období (tis. Kč)	935	1 399
Zisk (+)/ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-586	-464
Vlastní kapitál (tis. Kč)	322 671	237 863
Počet jednotek	311 581 891,7624	228 919 300,5759
NAV/jednotku	1,0356	1,0391
Zhodnocení (p.a.)	-0,34 %	-0,28 %

V roce 2018 Fond vykazuje ztrátu ve výši 586 tis. Kč. Ztráta běžného období bude uhrazena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky.

Ztráta za rok 2017 ve výši 464 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Počet účastníků	5 220	4 397

Vyplacené dávky:

	2018	2017
Výše (tis. Kč)	57 033	26 250
Počet dávek	991	509

7. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	1 336	655
Ostatní úrokové výnosy	1 643	138
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 979	793

8. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 12)	-1 126	-793
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 126	-793

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2018	2017
Cenné papíry	-2 214	-368
Kurzové rozdíly	0	-2
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-2 214	-370

K 31. 12. 2018 neměl Fond žádné deriváty (k 31. 12. 2017: 0 tis. Kč).

10. Daň z příjmů

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0 %, výše daně je nulová.

11. Finanční rizika

11.1. 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.

11.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku přijaté 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. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	202 705	0	0	0	202 705
Dluhové cenné papíry	122 445	0	0	0	122 445
Finanční aktiva celkem	325 150	0	0	0	325 150
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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2018 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 974	5	0	2 979
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 211	-3	0	-2 214
2017 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	747	46	0	793
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-331	-39	0	-370

11.3. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů.

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	202 676	29	202 705
Dluhové cenné papíry	122 445	0	122 445
Celkem	325 121	29	325 150
Pasiva			
Ostatní pasiva	2 479	0	2 479
Vlastní kapitál	322 671	0	322 671
Celkem	325 150	0	325 150
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-29	29	0
Čistá otevřená měnová pozice	-29	29	0

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
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

11.4. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	53 815	0	0	0	53 815
Reverzní repo obchody	148 890	0	0	0	148 890
Dluhové cenné papíry	0	93 093	23 106	6 246	122 445
Aktiva celkem	202 705	93 093	23 106	6 246	325 150

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	22 675	0	0	0	22 675
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

Fond k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

11.5. 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.

11.6. 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. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	202 705	0	0	0	0	202 705
Dluhové cenné papíry	38	577	42 102	79 728	0	122 445
Finanční aktiva celkem	202 743	577	42 102	79 728	0	325 150
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 479	0	0	0	0	2 479
Čisté riziko likvidity	200 264	577	42 102	79 728	0	322 671

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
Finanční aktiva celkem	168 105	312	7 456	68 468	0	244 341
Pasiva						
Ostatní pasiva	6 478	0	0	0	0	6 478
Čisté riziko likvidity	161 627	312	7 456	68 468	0	237 863

12. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 5)	122	87
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 8)	-1 126	-793

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.

13. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2018.

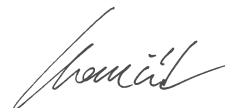
Datum sestavení
18. 4. 2019

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



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, Nusle, 140 21 Praha 4, 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, Nusle, 140 21 Praha 4, 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 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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

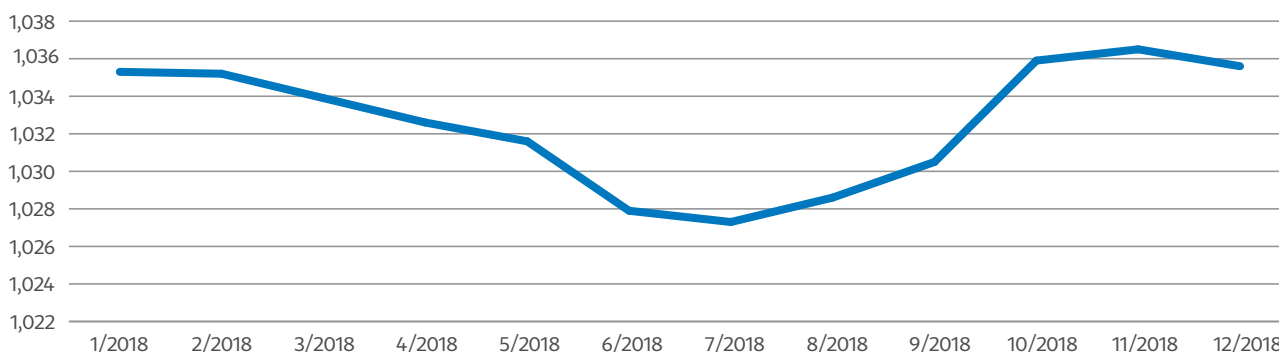
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	53 817	53 815
Repo transakce	Reverzní repo	149 000	148 890
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	73 507	73 687
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	19 613	19 406
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	10 179	9 992
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	6 389	6 246
CZ GB 0.75 02/21	CZ0001005367	5 927	5 937
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 571	3 934

- g) **Údaje o soudních nebo rozhodčích 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 rozhodčích 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. 2016	153 611	1,0420
31. 12. 2017	237 863	1,0391
31. 12. 2018	322 671	1,0356

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. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	70 905	162 588	202 705
a) splatné na požádání	10 902	22 675	53 815
b) ostatní pohledávky	60 003	139 913	148 890
Dluhové cenné papíry	87 608	81 753	122 445
a) vydané vládními institucemi	81 383	73 380	119 202
b) vydané ostatními osobami	6 225	8 373	3 243
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	36	0	0
CELKEM	158 549	244 341	325 150

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 2018

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 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 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 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 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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 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 představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. 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

26. dubna 2019
Praha, Česká republika

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2018

Rozvaha k 31. 12. 2018

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami	3	3 064 339	3 527 960
v tom: a) splatné na požádání		624 949	419 591
b) ostatní pohledávky		2 439 390	3 108 369
Dluhové cenné papíry	4	4 355 953	2 119 207
v tom: a) vydané vládními institucemi		2 412 891	903 557
b) vydané ostatními osobami		1 943 062	1 215 650
Ostatní aktiva	5	2 792	834
AKTIVA CELKEM		7 423 084	5 648 001
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	1 273 442	1 125 354
v tom: ostatní závazky		1 273 442	1 125 354
Ostatní pasiva	7	74 228	68 717
Kapitálové fondy	8	6 099 975	4 405 584
Nerozdělený zisk předchozích období	8	48 347	48 784
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	-72 908	-438
PASIVA CELKEM		7 423 084	5 648 001
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	2 090 726	0
Hodnoty předané k obhospodařování		6 075 414	4 453 930
Podrozvahová aktiva celkem		8 166 140	4 453 930
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	2 117 830	0
Přijaté zástavy a zajištění		2 418 365	3 108 369
Podrozvahová pasiva celkem		4 536 195	3 108 369

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018

(tis. Kč)	Kapitola	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	104 763	44 121
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		74 146	39 656
Náklady na úroky a podobné náklady		-13 515	-4 453
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		1	-6
Náklady na poplatky a provize	10	-52 943	-38 066
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	-111 213	-2 040
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	-72 908	-438
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	-72 908	-438

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2018

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.

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 kotovaná 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“) platným 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 repo obchodem 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 kotovaných 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 k ekonomickému zajištění měnového a úrokového 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 vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku fondu, vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

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 příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.13. Odložená daň

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

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,
- společnosti, 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 nebo 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. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	624 949	419 591
Poskytnutý peněžní kolaterál	21 025	0
Reverzní repo obchody	2 418 365	3 108 369
Pohledávky za bankami celkem	3 064 339	3 527 960

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	2 139 871	642 250
Zahraniční burzovní trhy	2 216 082	1 476 957
Dluhové cenné papíry celkem	4 355 953	2 119 207

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	40	834
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	2 752	0
Ostatní aktiva celkem	2 792	834

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Repo obchody	1 273 442	1 125 354
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	1 273 442	1 125 354

Fond používá cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

Hodnota aktiv, která byla zatížena jako zajištění repo obchodů, je zahrnuta v položce Dluhové cenné papíry. V případě nesplnění povinnosti vůči věřiteli by bylo zajištění realizováno pouze do výše vykázaného závazku.

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové CP vydané vládními institucemi	1 221 304	872 122
Dluhové CP vydané ostatními osobami	603 552	818 747
Zatížená aktiva celkem	1 824 856	1 690 869

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči účastníkům	38 626	18 984
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	43 617
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	29 857	0
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14.)	5 745	6 116
Ostatní pasiva celkem	74 228	68 717

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

8. Kapitálové fondy a ostatní složky vlastního kapitálu

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. 2018	31. 12. 2017
Kapitálové fondy (tis. Kč)	6 099 975	4 405 584
Nerozdělený zisk předchozích období (tis. Kč)	48 347	48 784
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-72 908	-438
Vlastní kapitál (tis. Kč)	6 075 414	4 453 930
Počet jednotek	5 727 790 174,2909	4 142 194 103,5012
NAV/jednotku	1,0607	1,0752
Zhodnocení (p.a.)	-1,35 %	0,01 %

V roce 2018 Fond vykazuje ztrátu ve výši 72 908 tis. Kč. Ztráta běžného období bude uhrazena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky.

Ztráta za rok 2017 ve výši 438 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Počet účastníků	147 488	128 622

Vyplacené dávky:

	2018	2017
Výše (tis. Kč)	617 978	187 218
Počet dávek	13 147	6 190

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	74 146	39 656
Ostatní úrokové výnosy	30 617	4 465
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	104 763	44 121

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-52 943	-36 008
Úplata za zhodnocení majetku	0	-2 058
Náklady na poplatky a provize celkem	-52 943	-38 066

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Cenné papíry	-85 503	3 012
Kurzové rozdíly	-1 179	-11 506
Deriváty	-24 531	6 454
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-111 213	-2 040

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2018 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši -24 531 tis. Kč. K 31. 12. 2017 činilo přecenění ekonomického zajištění měnového rizika 6 454 tis. Kč.

12. Daň z příjmů

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0 %, výše daně je nulová.

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 přijaté 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. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 064 339	0	0	0	3 064 339
Dluhové cenné papíry	2 297 241	1 370 259	160 048	528 405	4 355 953
Finanční deriváty	8	2 740	4	0	2 752
Finanční aktiva celkem	5 361 588	1 372 999	160 052	528 405	7 423 044

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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2018 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	54 944	48 845	974	104 763
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-59 304	-52 682	773	-111 213

2017 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 420	31 727	974	44 121
Zisk nebo ztráta z finančních operací	48 664	-45 422	-5 282	-2 040

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. 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. 2018 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	490 504	487 774	2 752	-22
Úrokové deriváty	1 600 222	1 630 056	0	-29 835
Deriváty celkem	2 090 726	2 117 830	2 752	-29 857

K 31. 12. 2017 Fond nevykazuje žádné deriváty.

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů.

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 038 698	25 364	90	187	3 064 339
Dluhové cenné papíry	2 631 182	1 222 151	502 620	0	4 355 953
Ostatní aktiva	48	2 740	4	0	2 792
Celkem	5 669 928	1 250 255	502 714	187	7 423 084
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	772 141	501 301	0	1 273 442
Ostatní pasiva	71 091	3 137	0	0	74 228
Vlastní kapitál	6 075 414	0	0	0	6 075 414
Celkem	6 146 505	775 278	501 301	0	7 423 084
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-476 577	474 977	1 413	187	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	489 155	-487 774	1 349	0	2 730
Čistá otevřená měnová pozice	12 578	-12 797	2 762	187	2 730

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

13.5. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	624 949	0	0	0	624 949
Reverzní repo obchody	2 418 365	0	0	0	2 418 365
Dluhové cenné papíry	578 130	577 115	1 638 221	1 562 487	4 355 953
Finanční aktiva celkem	3 621 444	577 115	1 638 221	1 562 487	7 399 267
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 273 442	0	0	0	1 273 442
Závazky celkem	1 273 442	0	0	0	1 273 442

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	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
Finanční 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
Závazky celkem	1 125 354	0	0	0	1 125 354

13.6. 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 Statutu 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. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 064 339	0	0	0	0	3 064 339
Dluhové cenné papíry	27 798	73 249	1 921 633	2 333 273	0	4 355 953
Ostatní aktiva	2 792	0	0	0	0	2 792
Finanční aktiva celkem	3 094 929	73 249	1 921 633	2 333 273	0	7 423 084
Pasiva						
Závazky vůči bankám	1 273 442	0	0	0	0	1 273 442
Ostatní pasiva	44 394	0	3 115	26 719	0	74 228
Závazky celkem	1 317 836	0	3 115	26 719	0	1 347 670
Čisté riziko likvidity	1 777 093	73 249	1 918 518	2 306 554	0	6 075 414

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
Finanční 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
Závazky 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

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	5 745	6 116
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-52 943	-38 066

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. 2018.

Datum sestavení
18. 4. 2019

Podpis statutárního zástupce

Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce

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 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, Nusle, 140 21 Praha 4, 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, Nusle, 140 21 Praha 4, 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 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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	624 974	624 949
Repo transakce	Reverzní repo	2 420 000	2 418 365
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	385 320	387 227
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	356 603	362 435
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	352 217	354 865
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	351 265	353 859
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	217 975	214 680
CZ GB 24 09/25	CZ0001004253	189 430	186 345
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	143 475	141 391
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	104 864	109 384
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	105 927	104 745
PKO FIN 4.63 09/22	XS0783934085	87 016	88 125
CETIN FIN 1.25 12/23	XS1529936335	84 151	80 571
BNP PARIBAS L+110 03/25	XS1799097073	80 250	79 848
BANK OF AMERICA L+70 04/24	XS1811433983	77 028	75 031

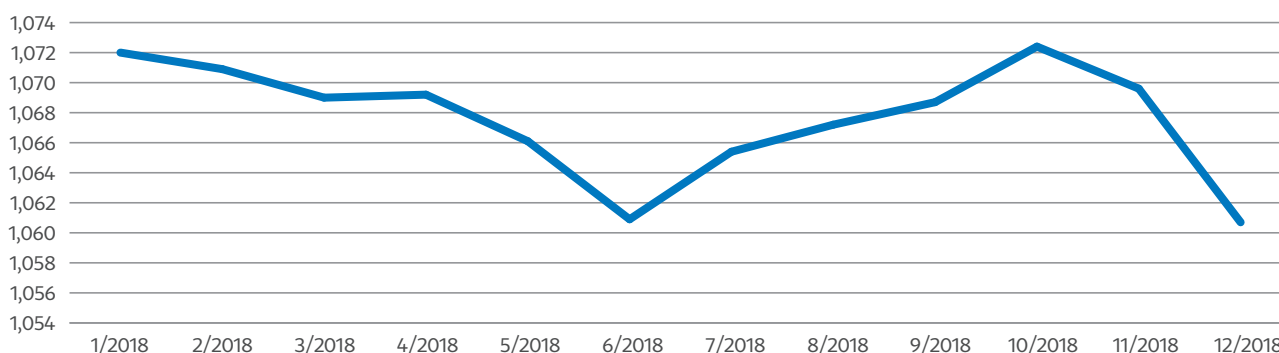
- g) **Údaje o soudních nebo rozhodcích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období,** k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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. 2016	2 867 399	1,0751
31. 12. 2017	4 453 930	1,0752
31. 12. 2018	6 075 414	1,0607

- 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. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	789 206	3 527 960	3 064 339
a) splatné na požádání	89 206	419 591	624 949
b) ostatní pohledávky	700 000	3 108 369	2 439 390
Dluhové cenné papíry	2 101 446	2 119 207	4 355 953
a) vydané vládními institucemi	992 543	903 557	2 412 891
b) vydané ostatními osobami	1 108 903	1 215 650	1 943 062
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	782	834	2 792
CELKEM	2 891 434	5 648 001	7 423 084

- 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 2018

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 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 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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 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 představenstvo společnosti Penzijní společnost české pojišťovny, a.s. 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

26. dubna 2019
Praha, Česká republika

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2018

Rozvaha k 31. 12. 2018

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami	3	657 972	524 037
v tom: a) splatné na požádání		197 960	99 081
b) ostatní pohledávky		460 012	424 956
Dluhové cenné papíry	4	598 548	353 598
v tom: a) vydané vládními institucemi		226 842	87 572
b) vydané ostatními osobami		371 706	266 026
Akcie a podílové listy	4	546 102	356 070
Ostatní aktiva	5	5 925	2 762
AKTIVA CELKEM		1 808 547	1 236 467
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	172 131	162 956
v tom: ostatní závazky		172 131	162 956
Ostatní pasiva	7	27 820	24 774
Kapitálové fondy	8	1 630 568	997 307
Nerozdělený zisk předchozích období	8	51 431	21 794
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	-73 403	29 636
PASIVA CELKEM		1 808 547	1 236 467
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	913 490	330 792
Hodnoty předané k obhospodařování		1 608 596	1 048 737
Podrozvahová aktiva celkem		2 522 086	1 379 529
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	911 339	328 996
Přijaté zástavy a zajištění		459 755	424 701
Podrozvahová pasiva celkem		1 371 094	753 697

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018

(tis. Kč)	Kapitola	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	19 460	8 880
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		13 911	8 269
Náklady na úroky a podobné náklady		-3 049	-1 097
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		8 651	5 687
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		8 651	5 687
Náklady na poplatky a provize	10	-12 869	-13 844
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	-85 596	30 010
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	-73 403	29 636
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	-73 403	29 636

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2018

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“).

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 kotovaná 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“) platným 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 repo obchodem 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 kotovaných 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 k ekonomickému zajištění měnového a úrokového 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 vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

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 příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.13. Odložená daň

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

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 nebo 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. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	197 960	99 081
Poskytnutý peněžní kolaterál	257	255
Reverzní repo obchody	459 755	424 701
Pohledávky za bankami celkem	657 972	524 037

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	216 323	82 375
Zahraniční burzovní trhy	382 225	271 223
Dluhové cenné papíry celkem	598 548	353 598

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	26 968	14 192
Zahraniční burzovní trhy	519 134	341 878
Akcie a podílové listy celkem	546 102	356 070

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	362	916
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	5 563	1 846
Ostatní aktiva celkem	5 925	2 762

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	2 058	766
Repo obchody	170 073	162 190
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	172 131	162 956

Fond používá především cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

Hodnota aktiv, která byla zatížena jako zajištění repo obchodů, je zahrnuta v položce Dluhové cenné papíry. V případě nesplnění povinnosti vůči věřiteli by bylo zajištění realizováno pouze do výše vykázaného závazku.

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové CP vydané vládními institucemi	107 190	71 740
Dluhové CP vydané ostatními osobami	136 791	180 132
Zatížená aktiva celkem	243 981	251 872

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči účastníkům	22 811	17 657
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	3 412	50
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	1 597	7 067
Ostatní pasiva celkem	27 820	24 774

8. Kapitálové fondy a ostatní složky vlastního kapitálu

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. 2018	31. 12. 2017
Kapitálové fondy (tis. Kč)	1 630 568	997 307
Nerozdělený zisk předchozích období (tis. Kč)	51 431	21 794
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-73 403	29 636
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1 608 596	1 048 737
Počet jednotek	1 470 241 813,9305	912 117 474,2079
NAV/jednotku	1,0940	1,1498
Zhodnocení (p.a.)	-4,85 %	4,13 %

V roce 2018 Fond vykazuje ztrátu ve výši 73 403 tis. Kč. Ztráta běžného období bude uhrazena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky.

Zisk za rok 2017 ve výši 29 636 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Počet účastníků	74 556	54 843

Vyplacené dávky:

	2018	2017
Výše (tis. Kč)	169 762	112 259
Počet dávek	5 375	3 689

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	13 911	8 269
Ostatní úrokové výnosy	5 549	611
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	19 460	8 880

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-12 699	-7 681
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	-141	-6 163
Ostatní	-29	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-12 869	-13 844

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2018	2017
Cenné papíry	-87 539	37 292
Kurzové rozdíly	10 131	-28 933
Deriváty	-8 188	21 651
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-85 596	30 010

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2018 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši – 8 188 tis. Kč. K 31. 12. 2017 činilo přecenění ekonomického zajištění měnového rizika 21 651 tis. Kč.

12. Daň z příjmů

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0 %, výše daně je nulová.

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 přijaté 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. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	657 972	0	0	0	657 972
Dluhové cenné papíry	228 381	227 169	2 981	140 017	598 548
Akcie a podílové listy	23 573	303 062	108 923	110 544	546 102
Finanční deriváty	0	2 975	2 588	0	5 563
Finanční aktiva celkem	909 926	533 206	114 492	250 561	1 808 185

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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2018 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 561	10 760	139	19 460
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	771	7 880	0	8 651
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-15 946	-69 760	110	-85 596

2017 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 869	6 872	139	8 880
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	42	5 645	0	5 687
Zisk nebo ztráta z finančních operací	29 668	1 097	-755	30 010

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. 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. 2018 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	813 167	807 604	5 563	0
Úrokové deriváty	100 323	103 735	0	-3 412
Deriváty celkem	913 490	911 339	5 563	-3 412

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

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů.

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	650 593	4 792	1 189	1 398	657 972
Dluhové cenné papíry	308 752	189 257	100 539	0	598 548
Akcie a podílové listy	26 968	265 068	221 902	32 164	546 102
Ostatní aktiva	0	2 912	2 939	74	5 925
Celkem	986 313	462 029	326 569	33 636	1 808 547
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	112 169	59 962	0	172 131
Ostatní pasiva	27 820	0	0	0	27 820
Vlastní kapitál	1 608 596	0	0	0	1 608 596
Celkem	1 636 416	112 169	59 962	0	1 808 547
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-650 103	349 860	266 607	33 636	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	813 167	-548 051	-254 379	-5 174	5 563
Čistá otevřená měnová pozice	163 064	-198 191	12 228	28 462	5 563

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 (kapitola 13.3)	330 792	-283 884	-42 522	-2 590	1 796
Čistá otevřená měnová pozice	-72 220	-9 893	75 157	8 752	1 796

13.5. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	197 960	0	0	0	197 960
Reverzní repo obchody	459 755	0	0	0	459 755
Dluhové cenné papíry	82 827	97 361	282 554	135 806	598 548
Finanční aktiva celkem	740 542	97 361	282 554	135 806	1 256 263
Pasiva					
Závazky vůči bankám	172 131	0	0	0	172 131
Závazky celkem	172 131	0	0	0	172 131

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	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
Finanční aktiva celkem	560 981	44 055	208 506	63 838	877 380
Pasiva					
Závazky vůči bankám	162 956	0	0	0	162 956
Závazky celkem	162 956	0	0	0	162 956

13.6. 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.

13.7. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícimu 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. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	657 972	0	0	0	0	657 972
Dluhové cenné papíry	1 269	42 332	316 261	238 686	0	598 548
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	546 102	546 102
Ostatní aktiva	5 925	0	0	0	0	5 925
Aktiva celkem	665 166	42 332	316 261	238 686	546 102	1 808 547
Pasiva						
Závazky vůči bankám	172 131	0	0	0	0	172 131
Ostatní pasiva	24 408	0	0	3 412	0	27 820
Pasiva celkem	196 539	0	0	3 412	0	199 951
Čisté riziko likvidity	468 627	42 332	316 261	235 274	546 102	1 608 596

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

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	1 597	7 067
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-12 840	-13 844

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. 2018.

Datum sestavení
18. 4. 2019

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



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 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, Nusle, 140 21 Praha 4, 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, Nusle, 140 21 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Tomáš Derner, 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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

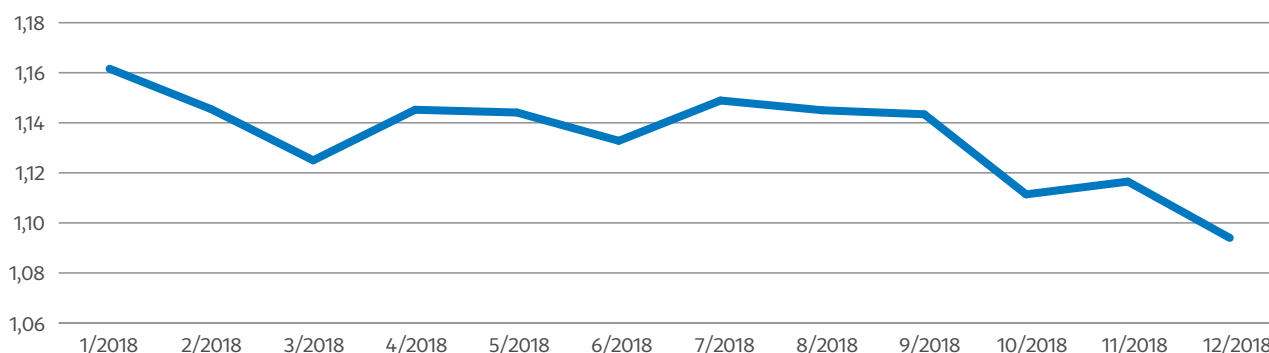
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	198 011	197 960
Repo transakce	Reverzní repo	460 000	459 755
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	79 295	68 737
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	67 080	67 599
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	52 432	54 692
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	55 511	54 468
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	55 442	48 785
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	53 020	45 093
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	43 535	44 232
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	36 522	36 926
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	30 273	29 713
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	31 001	27 575
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	28 396	26 363
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	29 564	25 165
EU STOXX50 AMUNDI ETF	LU1681047236	20 314	20 373
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	18 646	18 613

- g) **Údaje o soudních nebo rozhodčích 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 rozhodčích 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. 2016	607 748	1,1042
31. 12. 2017	1 048 737	1,1498
31. 12. 2018	1 608 596	1,0940

- 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. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	126 631	524 037	657 972
a) splatné na požádání	34 199	99 081	197 960
b) ostatní pohledávky	92 432	424 956	460 012
Dluhové cenné papíry	299 838	353 598	598 548
a) vydané vládními institucemi	94 396	87 572	226 842
b) vydané ostatními osobami	205 442	266 026	371 706
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	193 212	356 070	546 102
Ostatní aktiva	589	2 762	5 925
CELKEM	620 270	1 236 467	1 808 547

- 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 2018

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 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 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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 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 představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. 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

26. dubna 2019
Praha, Česká republika

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2018

Rozvaha k 31. 12. 2018

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za bankami	3	157 540	116 408
v tom: a) splatné na požádání		72 330	44 219
b) ostatní pohledávky		85 210	72 189
Dluhové cenné papíry	4	116 115	102 701
v tom: a) vydané vládními institucemi		22 671	17 688
b) vydané ostatními osobami		93 444	85 013
Akcie a podílové listy	4	607 575	329 064
Ostatní aktiva	5	5 342	2 248
AKTIVA CELKEM		886 572	550 421
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	53 505	54 679
v tom: ostatní závazky		53 505	54 679
Ostatní pasiva	7	11 183	11 334
Kapitálové fondy	8	859 053	447 728
Nerozdělený zisk předchozích období	8	36 680	12 672
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	-73 849	24 008
PASIVA CELKEM		886 572	550 421
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	716 740	241 949
Hodnoty předané k obhospodařování		821 884	484 408
Podrozvahová aktiva celkem		1 538 624	726 357
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	711 662	240 084
Přijaté zástavy a zajištění		84 953	71 934
Podrozvahová pasiva celkem		796 615	312 018

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018

(tis. Kč)	Kapitola	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	5 008	2 618
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 881	2 475
Náklady na úroky a podobné náklady		-1 034	-286
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		8 976	4 295
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		8 976	4 295
Náklady na poplatky a provize	10	-7 082	-8 318
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	-79 717	25 699
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	-73 849	24 008
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	-73 849	24 008

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2018

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.

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 kotovaná 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“) platným 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 kotovaných 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 a úrokového 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 vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

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 příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.13. Odložená daň

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

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,
- společnosti, 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 nebo 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. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	72 330	44 219
Poskytnutý peněžní kolaterál	257	255
Reverzní repo obchody	84 953	71 934
Pohledávky za bankami celkem	157 540	116 408

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	33 258	28 551
Zahraniční burzovní trhy	82 857	74 150
Dluhové cenné papíry celkem	116 115	102 701

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	28 038	18 279
Zahraniční burzovní trhy	579 537	310 785
Akcie a podílové listy celkem	607 575	329 064

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	264	337
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	5 078	1 911
Ostatní aktiva celkem	5 342	2 248

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	1 029	1 277
Repo obchody	52 476	53 402
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	53 505	54 679

Fond používá cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

Hodnota aktiv, která byla zatížena jako zajištění repo obchodů, je zahrnuta v položce Dluhové cenné papíry. V případě nesplnění povinnosti vůči věřiteli by bylo zajištění realizováno pouze do výše vykázaného závazku.

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové CP vydané vládními institucemi	12 457	12 850
Dluhové CP vydané ostatními osobami	68 685	71 360
Zatížená aktiva celkem	81 142	84 210

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči účastníkům	9 719	5 833
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	0	46
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14.)	1 464	5 455
Ostatní pasiva celkem	11 183	11 334

8. Kapitálové fondy a ostatní složky vlastního kapitálu

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. 2018	31. 12. 2017
Kapitálové fondy (tis. Kč)	859 053	447 728
Nerozdělený zisk předchozích období (tis. Kč)	36 680	12 672
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-73 849	24 008
Vlastní kapitál (tis. Kč)	821 884	484 408
Počet jednotek	747 416 041,7060	400 404 256,2057
NAV/jednotku	1,0994	1,2099
Zhodnocení (p.a.)	-9,13 %	8,24 %

V roce 2018 Fond vykazuje ztrátu ve výši 73 849 tis. Kč. Ztráta běžného období bude uhrazena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky.

Zisk za rok 2017 ve výši 24 008 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Počet účastníků	55 190	34 019

Vyplacené dávky:

	2018	2017
Výše (tis. Kč)	51 264	31 672
Počet dávek	2 196	1 426

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	3 881	2 475
Ostatní úrokové výnosy	1 127	143
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	5 008	2 618

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-6 261	-3 243
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	-725	-5 042
Ostatní	-96	-33
Náklady na poplatky a provize celkem	-7 082	-8 318

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2018	2017
Cenné papíry	-82 651	33 597
Kurzové rozdíly	16 387	-25 093
Deriváty	-13 453	17 195
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-79 717	25 699

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2018 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši -13 453 tis. Kč. K 31. 12. 2017 činilo přecenění ekonomického zajištění měnového rizika 17 195 tis. Kč.

12. Daň z příjmů

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0 %, výše daně je nulová.

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 přijaté 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. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	157 540	0	0	0	157 540
Dluhové cenné papíry	38 812	44 196	0	33 107	116 115
Akcie a podílové listy	24 701	285 840	178 710	118 324	607 575
Finanční deriváty	0	2 265	2 813	0	5 078
Finanční aktiva celkem	221 053	332 301	181 523	151 431	886 308

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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2018 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 891	3 117	0	5 008
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	975	8 001	0	8 976
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-19 181	-60 536	0	-79 717

2017 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	576	2 042	0	2 618
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	454	3 841	0	4 295
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20 681	5 018	0	25 699

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. 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. 2018 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	716 740	711 662	5 078	0
Deriváty celkem	716 740	711 662	5 078	0

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

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů.

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	153 270	2 038	644	1 588	157 540
Dluhové cenné papíry	40 313	42 819	32 983	0	116 115
Akcie a podílové listy	28 038	252 512	294 226	32 799	607 575
Ostatní aktiva	0	2 198	3 077	67	5 342
Celkem	221 621	299 567	330 930	34 454	886 572
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	27 663	25 842	0	53 505
Ostatní pasiva	11 183	0	0	0	11 183
Vlastní kapitál	821 884	0	0	0	821 884
Celkem	833 067	27 663	25 842	0	886 572
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-611 446	271 904	305 088	34 454	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	716 740	-407 826	-298 086	-5 750	5 078
Čistá otevřená měnová pozice	105 294	-135 922	7 002	28 704	5 078

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

13.5. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	72 330	0	0	0	72 330
Reverzní repo obchody	84 953	0	0	0	84 953
Dluhové cenné papíry	0	16 359	79 278	20 478	116 115
Finanční aktiva celkem	157 283	16 359	79 278	20 478	273 398
Pasiva					
Závazky vůči bankám	53 505	0	0	0	53 505
Závazky celkem	53 505	0	0	0	53 505

31. 12. 2017 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	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
Finanční aktiva celkem	116 153	7 033	75 278	20 390	218 854
Pasiva					
Závazky vůči bankám	54 679	0	0	0	54 679
Závazky celkem	54 679	0	0	0	54 679

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. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	157 540	0	0	0	0	157 540
Dluhové cenné papíry	255	12 439	78 390	25 031	0	116 115
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	607 575	607 575
Ostatní aktiva	5 342	0	0	0	0	5 342
Aktiva celkem	163 137	12 439	78 390	25 031	607 575	886 572
Pasiva						
Závazky vůči bankám	53 505	0	0	0	0	53 505
Ostatní pasiva	11 183	0	0	0	0	11 183
Pasiva celkem	64 688	0	0	0	0	64 688
Čisté riziko likvidity	98 449	12 439	78 390	25 031	607 575	821 884

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

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	1 464	5 455
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-6 986	-8 318

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. 2018.

Datum sestavení
18. 4. 2019

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



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 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, Nusle, 140 21 Praha 4, 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, Nusle, 140 21 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Tomáš Derner, 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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, Michle, 140 92 Praha 4, 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

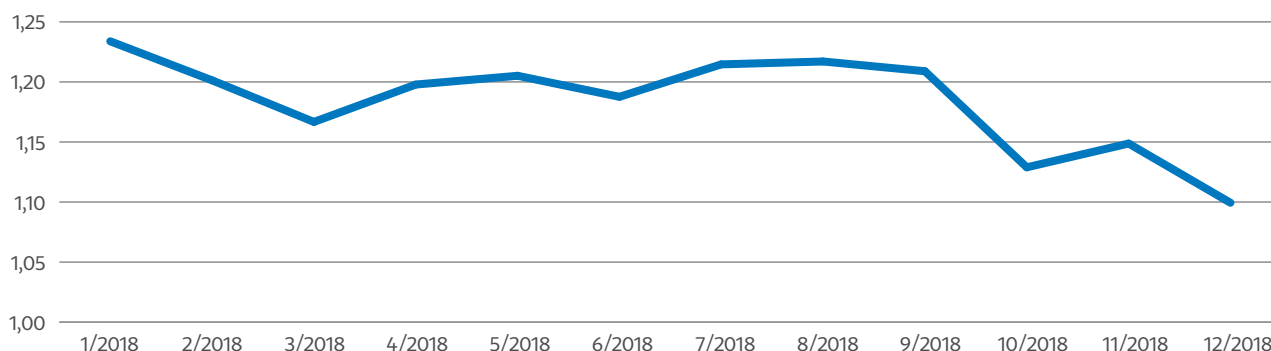
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	72 361	72 330
Repo transakce	Reverzní repo	85 000	84 953
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	54 321	52 363
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	37 026	32 403
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	32 387	30 422
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	30 965	27 691
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	24 729	22 486
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	25 494	21 621
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	18 156	18 624
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	16 117	14 053
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	13 668	11 847
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	11 070	11 026
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	11 063	10 821
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	9 603	10 197
J&T GLOBAL FIN 3.0 11/19	CZ0003515199	9 003	9 011

- g) **Údaje o soudních nebo rozhodčích 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 rozhodčích 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. 2016	232 019	1,1178
31. 12. 2017	484 408	1,2099
31. 12. 2018	821 884	1,0994

- 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. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	34 222	116 408	157 540
a) splatné na požádání	9 222	44 219	72 330
b) ostatní pohledávky	25 000	72 189	85 210
Dluhové cenné papíry	58 867	102 701	116 115
a) vydané vládními institucemi	11 825	17 688	22 671
b) vydané ostatními osobami	47 042	85 013	93 444
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	141 599	329 064	607 575
Ostatní aktiva	299	2 248	5 342
CELKEM	234 987	550 421	886 572

- 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.

Kontaktní údaje

Název společnosti:	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti:	Na Pankráci 1720/123, Nusle, 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