

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2024

Generali penzijní společnost, a.s.



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST

S potěšením vám představujeme výroční zprávu Generali penzijní společnosti za rok 2024. Tento rok byl pro nás výjimečný nejen otevřením nového účastnického fondu, ale také oslavou 30 let od našeho založení.

Byli jsme u toho hned od začátku, takže i samotný produkt penzijního spoření oslavil v roce 2024 třicátiny. Spoření na penzi přináší finanční stabilitu do pozdějšího období života. Je jedním z pilířů, jak si zajistit klidnou penzi a nebyť závislí pouze na státním důchodu.

Penzijní spoření kombinuje prvky spoření, investování a zároveň možnost získání státních příspěvků a příspěvků od zaměstnavatele, což navyšuje celkový objem prostředků, který se v čase zhodnocuje.

Generali penzijní společnost nabízí bezpečné a výnosné zhodnocení úspor, které zajistí našim klientům klidnou a bezstarostnou penzi. Naše dlouholeté zkušenosti a odborné znalosti nám umožňují poskytovat služby na nejvyšší úrovni a přizpůsobit se individuálním potřebám každého klienta.

POD KŘÍDLY LVA

927 000

pečujeme o úspory
927 000 klientů



330 000

našim klientům přispívá
na penzijní spoření
jejich zaměstnavatel



1 024 mil. Kč

dosažený zisk za rok 2024



23,3%

podíl na trhu spoření na penzi
v České republice



134,8 mld. Kč

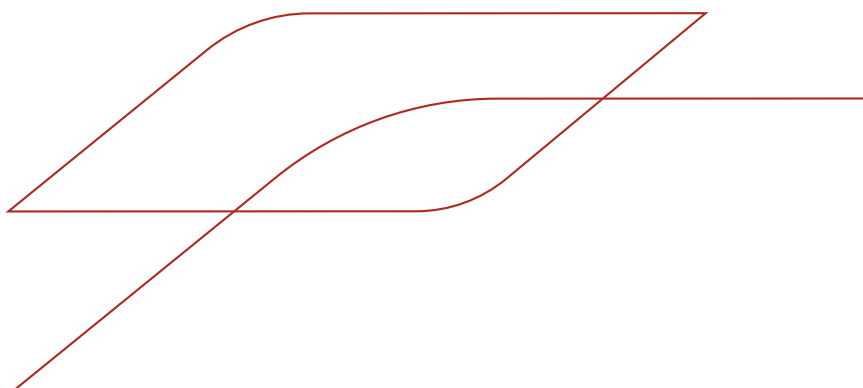
celkový objem spravovaných prostředků

Nabízíme bezpečné a výnosné zhodnocení úspor, které zajistí klidnou a bezstarostnou penzi našim klientům.

Svěřené peníze investujeme eticky. Vyhýbáme se firmám, které jsou součástí zbrojního průmyslu, nadměrně znečišťují životní prostředí, porušují lidská práva nebo mají korupční skandály.

OBSAH

PROFIL SPOLEČNOSTI	4
ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE	6
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI	7
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	8
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA	11
ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI	13
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	18
ZPRÁVA O VZTAŽÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2024.....	19
FINANČNÍ ČÁST	24
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, a.s.	25
VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDŮ	74
TRANSFORMOVANÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	75
POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	112
SPOŘÍCÍ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	140
VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	173
DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	202
KONTAKTNÍ ÚDAJE	231



PROFIL SPOLEČNOSTI

Název:	Generali penzijní společnost, a.s. (do 30. června 2020 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.)
Sídlo:	Na Pankráci 1720/123, Nusle, 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):	Generali Česká pojišťovna a.s. (100%) („GČP“)
Základní kapitál:	50 mil. Kč

Generali penzijní společnost patří mezi největší poskytovatele spoření na důchod v České republice. V současnosti má přes 900 tisíc klientů, z toho 300 tisícům přispívá na spoření také zaměstnavatel. Společnost vytvořila v roce 2024 zisk přes 1 miliardu Kč. Celkový objem spravovaných prostředků klientů ve stejném období činil 134,8 mld. Kč.

Generali penzijní společnost je součástí skupiny Generali, jednoho z největších světových poskytovatelů pojištění a správy aktiv. Byla založena v roce 1831. Předepsané pojistné společnosti dosahuje 82,5 miliardy eur (v roce 2023). S 82 tisíci zaměstnanci a se 70 miliony klientů ve více než 50 zemích světa zaujímá skupina Generali vedoucí postavení v Evropě a stále významnější pozici získává na trzích Asie a Latinské Ameriky. Ambicí Generali je **být partnerem**, který klienty doprovází po celý jejich život a který jim díky bezkonkurenční obchodní síti a nejlepší zákaznické zkušenosti nabízí inovativní a personalizovaná řešení. Skupina Generali začlenila **udržitelnost** do všech svých strategických rozhodnutí s cílem budovat hodnotu pro všechny zúčastněné strany díky podpoře vytváření spravedlivější a odolnější společnosti.

V regionu střední a východní Evropy působí Generali ve 12 zemích prostřednictvím Generali CEE Holdingu.

Posláním Generali penzijní společnosti je nabízet klientům ta nejlepší řešení související s jejich zajištěním na penzi. Tomu je přizpůsobena produktová nabídka a na ni navázané služby. Důraz je kladen na inovace, digitální komunikaci, srozumitelnost a lidský přístup.

Hlavní komponentou obsluhy klientů je digitální servis a online přístup k účtům na www.klientskyportal.cz.

Široký rozsah digitalizovaných služeb, včetně „bezpapírového“ sjednávání smluv integrovaných do speciálního obchodního portálu, využívají i finanční poradci. Generali penzijní společnost úzce spolupracuje s distribučními a pobočkovými sítěmi Generali České pojišťovny. Vedle této spolupráce rozvíjí vztahy s externími finančně poradenskými společnostmi a partnerskými bankami.

Zhodnocení prostředků mohou klienti sami ovlivnit volbou vhodné strategie spoření. Vybírat mohou z individuální nabídky účastnických fondů nebo zvolit některý ze spořicíh programů.

Nabídka Generali penzijní společnosti

Nabídka účastnických fondů pro doplňkové penzijní spoření

Fondy nabízí možnost investování prostředků dle investičního profilu fondu. Fondy lze libovolně kombinovat.

Future alternativní účastnický fond
Dynamický účastnický fond
Vyvážený účastnický fond
Spořicí účastnický fond
Povinný konzervativní fond

Nabídka spořicíh programů

Spořicí programy zajišťují automatické rozložení prostředků v jednotlivých fondech v závislosti na věku.

Dynamický
Vyvážený
Konzervativní

HISTORICKÉ MEZNÍKY

- 1994** | Založení Společnosti.
- 1996** | Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.
- 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.
- 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.
- 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.
- 2019** | Došlo k dokončení projektu digitalizace sjednání a změn klientských smluv bez nutnosti vyplňovat papírové formuláře. Nové funkcionality byly nasazeny na portálu pro obchodníky.
- 2020** | Penzijní společnost České pojišťovny, jako dceřiná společnost GČP, se od 1. července přejmenovala na Generali penzijní společnost.
- 2021** | Počet klientů využívajících online portál pro správu svého účtu (www.klientskyportal.cz) přesáhl hranici 600 tisíc.
- 2022** | Společnost se dále zaměřuje na zavádění nových technologií a představila novou možnost elektronického sjednání smlouvy o penzijním spoření s asistencí finančního poradce. Dochází k propojení fyzického a on-line sjednání nových smluv.
- 2023** | Dařilo se našim fondům. Klientům spořícím v účastnických fondech jsme za rok 2023 připsali rekordní zhodnocení. Účastnické fondy dosáhly nejvyšší výkonnosti za celou historii. Vyvážený účastnický fond zaznamenal díky době dařícím se akciím a dluhopisům zhodnocení 14,3 %, dynamický fond až 21,4 %. Vyvážený i dynamický účastnický fond tak porazily inflaci, která je pro rok 2023 uváděna ve výši 10,7 %.
- 2024** | Společnost jako první na trhu získala licenci k alternativnímu fondu. Produktovou nabídku tak nově doplnil Future alternativní účastnických fond, který polovinu investic směřuje do alternativních aktiv. Pro nové i stávající klienty se tímto otvírají nové možnosti investování v rámci penzijního spoření.

ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE

Základní charakteristiky	2024	2023	2022
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	1 024 229	835 359	657 158
Základní kapitál (v tis. Kč)	50 000	50 000	50 000
Počet klientů (tis)			
Transformovaný fond	533	653	733
Účastnické fondy	394	377	340
Celkem	927	1 030	1 073
Spravovaná aktiva (tis. Kč)			
Transformovaný fond	99 618 510	114 911 869	121 100 596
Účastnické fondy	39 428 070	29 881 923	22 945 014
Celkem	139 046 580	144 793 792	144 045 610
Prostředky klientů ve správě (tis. Kč)			
Transformovaný fond	96 120 238	108 706 362	116 220 502
Účastnické fondy	38 661 469	29 566 691	22 295 560
Celkem	134 781 707	138 273 053	138 516 062

Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele (tis.)

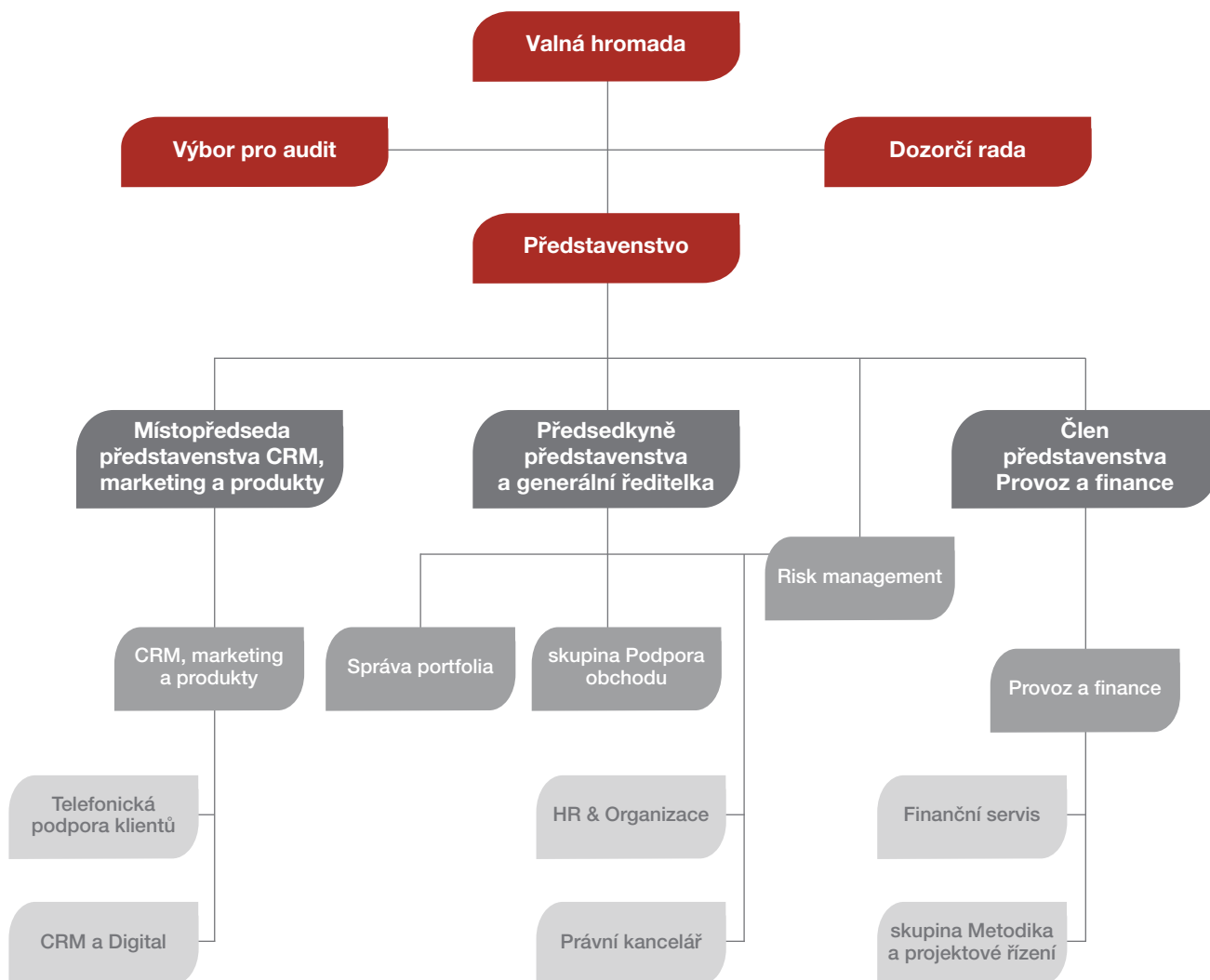


Podíl na trhu



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

k 31. prosinci 2024



ORGÁNY SPOLEČNOSTI

ke dni zpracování Výroční zprávy

Představenstvo

předsedkyně představenstva

Jana Zelinková

Generální ředitelka Generali penzijní společnost, a.s.



místopředseda představenstva

Petr Brousil

Ředitel Úseku CRM, marketingu a produktů
Generali penzijní společnost, a.s.



člen představenstva

Maroš Pončák

Ředitel Úseku provozu a financí
Generali penzijní společnost, a.s.



V roce 2024 došlo v představenstvu Společnosti k následujícím změnám: 29. 2. 2024 zaniklo členství v představenstvu Společnosti Lence Kejíkové. Novou členkou představenstva se stala od 1. 3. 2024 Jana Zelinková, 5. 3. 2024 byla poté zvolena předsedkyní představenstva Společnosti. 30. 4. 2024 zaniklo členství v představenstvu Radkovi Mocovi.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

ke dni zpracování Výroční zprávy

Dozorčí rada

předseda dozorčí rady

Radek Moc

Head of Strategy
Generali CEE Holding B.V., organizační složka



člen dozorčí rady

Josef Beneš

Generální ředitel
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.



členka dozorčí rady

Andrea Leskovská

Chief Insurance Officer Life and Health
Generali CEE Holding B.V., organizační složka



členka dozorčí rady

Lenka Kejíková

Pojistně-technická ředitelka životního pojištění a zdraví
Generali Česká pojišťovna a.s.



V roce 2024 došlo v dozorčí radě Společnosti k následujícím změnám: 30. 4. 2024 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Davidu Vosikovi. Novými členy dozorčí rady Společnosti se stali od 1. 5. 2024 Lenka Kejíková a Radek Moc.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

ke dni zpracování Výroční zprávy

Výbor pro audit

předseda výboru

Martin Mančík

členka výboru

Beáta Petrušová

člen výboru

Roman Smetana

V roce 2024 nenastaly žádné změny ve výboru pro audit.

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti, obchodní partneři, akcionáři,

dovolte mi uplynulý rok 2024, ve kterém si naše společnost připomněla 30 let od svého založení, shrnout hned na úvod několika zásadními čísly:

- **134,8 miliard Kč** – takový objem prostředků jsme vloni spravovali a zhodnocovali
- **1 milion klientů** – téměř tolik lidí v nás vkládá důvěru, za kterou jsme nesmírně vděční
- **20 let** – tak dlouho si držíme pozici nejsilnější penzijní společnosti v České republice
- **23,3 %** – takový byl náš podíl na trhu českého penzijního připojištění
- **1,024 miliardy Kč** – s tímto rekordním ziskem jsme rok 2024 zakončili

Za všemi těmito čísly se ohlížím s mimořádnou hrdostí a vděkem, který patří všem našim klientům, kolegům a partnerům.

Cesta k těmto výsledkům byla lemována inovacemi, úspěchy i výzvami. Jedna z největších výzev byla loňská implementace legislativních změn. Šlo především o změny ve výši a podmínkách nároku na státní příspěvek, související změny v daňovém systému, úpravy v dětském spoření nebo novinky v podmínkách převodů mezi penzijními společnostmi. Celému našemu týmu bych chtěla ještě jednou poděkovat za vynikající práci, díky které jsme vše zvládli zcela bez problémů.

Těší mne obrovské množství klientů, kteří reagovali na změny v podmínkách státní podpory navýšením svého pravidelného vkladu. Meziročně tento pozitivní krok učinilo o 130 % více klientů než v roce 2023. Každému, kdo se takto rozhodl, teď můžeme o to lépe pomáhat se zajištěním na stáří.

Ověřili jsme si, že umíme pružně reagovat na měnící se regulační prostředí a zároveň v něm dovedeme klientům poskytovat bezproblémový a špičkový servis. Ten se nám daří neustále zlepšovat i díky inovacím.

Jako první penzijní společnost v České republice jsme hned od počátku roku 2025 uvedli na trh alternativní fond Future, který umožňuje investice do private equity, nemovitostí, krypto aktiv a komodit. Fond se těší mimořádnému zájmu – jen 2 měsíce od spuštění je v něm alokováno přes 80 milionů Kč od více než 1200 klientů. Přibližně polovinu tvoří noví klienti, kteří si doplňkové penzijní spoření sjednali právě kvůli tomuto průlomovému produktu. Tak velký zájem od prvních dnů nás mimořádně těší!

Další významnou inovací bylo zavedení BankID pro podpis nových smluv i převod smluv z jiných penzijních společností. Tato novinka výrazně zjednodušila a urychlila sjednávání našich služeb. To oceňují jak klienti, tak naši obchodní partneři.



Zaměřili jsme se i na doručování maximální hodnoty pro klienty v rámci naší integrované nabídky, díky které poskytujeme všechny klíčové finanční služby – penzijní spoření, pojištění i investice – pod jednou Generali střechou společně s Generali Českou pojišťovnou a Generali Investments CEE. Naplňujeme tak náš cíl být klientům celoživotním partnerem a pomáhat jim s komplexním finančním zajištěním celé jejich rodiny.

V souladu s celosvětovou strategií skupiny Generali stále silněji akcentujeme témata udržitelnosti v našem každodenním fungování i v nabídce pro klienty. V průběhu roku jsme mimo jiné upravili Spořicí účastnický fond tak, aby byl vedle výnosu zajímavý i svým environmentálním přístupem k investování. Samozřejmostí je u nás paperless přístup, který nám umožňuje šetřit miliony listů papírů ročně, nově ještě efektivněji i díky výše zmíněné inovaci v podobě BankID. Principy udržitelnosti zůstanou i nadále centrálním pilířem našich činností, jak definuje strategie celé skupiny Generali Lifetime Partner 27: Driving Excellence.

Těší mě také úspěchy našich partnerů. Mezinárodní centrum pro výzkum neurodegenerativních onemocnění (INDRC) získalo financování na projekt CLARA v celkové výši 1,1 miliardy Kč. Díky němu se za pomoci kvantových výpočtů, superpočítačů a AI stanou hlavním evropským hráčem v objevování nových možností léčby a prevence neurodegenerativních chorob. S INDRC spolupracujeme z jednoduchého důvodu, spojuje nás stejný cíl: zajistit spokojené a důstojné stáří co největšímu počtu lidí.

Rok 2024 byl mimořádný ještě z jednoho pohledu. Završili a oslavili jsme v něm 30 let fungování naší firmy i celého oboru penzijního spoření. Tři dekády představují již dobrý časový test a příležitost pro reflexi, ze které nejen jako firma, ale jako celý obor vycházíme skvěle. Pozitivní je i výhled do budoucna, význam III. pilíře nepochybně poroste s tím, jak se bude měnit demografie české společnosti. S trochou nadsázky by se dalo říct, že u našeho oboru značí začínající třicítka možná nejsilnější roky – podobně jako u některých sportovců.

Závěrem chci vyjádřit obrovské poděkování za vytrvalé nasazení a loajalitu všem zaměstnancům Generali penzijní společnost a spolupracujícím kolegům ze společností skupiny Generali. Bez jejich profesionality a odhodlání by žádný z výše uvedených úspěchů nebyl možný. Děkuji také všem našim klientům a partnerům za důvěru, které si nesmírně vážíme a která je pro nás neustálou motivací.

Mgr. Jana Zelinková, MBA
Předsedkyně představenstva



ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Působíme na trhu již od roku 1994 a od roku 2008 jsme součástí skupiny Generali, která patří k předním světovým pojišťovnám.

Svým klientům nabízíme širokou škálu účastnických fondů a spořicíh programů. K tomu poskytujeme řadu doplňkových služeb, jako je například poradenství ohledně spořicíh strategií, daňový servis a on-line obsluhu účtu prostřednictvím Klientského portálu.

Svěřené prostředky investujeme eticky, vyhýbáme se firmám, které jsou součástí kontroverzního zbrojního průmyslu, nadměrně znečišťují životní prostředí, porušují lidská práva nebo mají korupční skandály.

Významné události roku 2024

Loňský rok byl ve znamení implementace legislativních změn pravidel spoření na penzi. Část z nich začala platit hned od počátku roku, zbytek týkající se zejména státního příspěvku a daňových úlev až od 1. července. To vše kladlo vysoké nároky na náš clientský servis a všechny organizační útvary.

V průběhu celého roku jsme aktivně komunikovali s našimi klienty a vysvětlovali změny v podmínkách poskytování státního příspěvku. Výsledkem bylo téměř 130 tisíc smluv, u kterých si klienti zvedli své pravidelné vklady.

Protože odebrání nároku na státní příspěvek u osob pobírajících starobní důchod vyvolalo zvýšený zájem o ukončení spoření v tomto segmentu, uvedla naše společnost ve druhém čtvrtletí individualizovanou retenční prémii pro osoby starší 65 let.

Legislativní změny přinesly i možnost alternativních investic. Proto jsme na přelomu pololetí požádali ČNB o udělení licence pro chystaný Future alternativní účastnický fond zaměřený právě na tyto aktiva. Na konci roku jsme licenci jako první na trhu získali a od ledna 2025 byl zahájen prodej této novinky novým i stávajícím klientům.

Největšími projekty vylepšování kvality služeb bylo v prvním pololetí loňského roku spuštění portálu ZUZA určeného firmám přispívajícím na spoření svých zaměstnanců u naší penzijní společnosti. Ve druhé půlce roku došlo k implementaci nástrojů bankovní identity do procesu převodů smluv od jiných penzijních společností. Tento projekt realizovaný ve spolupráci s IT Generali české pojišťovny byl úspěšně dokončen v prosinci.

V loňském roce byla největší CSR aktivitou pokračující spolupráce s INDRC – International Neurodegenerative Disorders Research Center, globálním institutem sdružujícím špičky vědecké komunity hledající nové metody léčby Alzheimerovy choroby a dalších neurodegenerativních chorob. Věříme, že i tímto partnerstvím přispějeme k lepší budoucnosti generací, které do penzijního věku teprve vstoupí.

Veškeré realizované aktivity byly v souladu s LifeTime Partner 24, globální strategií skupiny Generali.



FINANČNÍ VÝSLEDKY

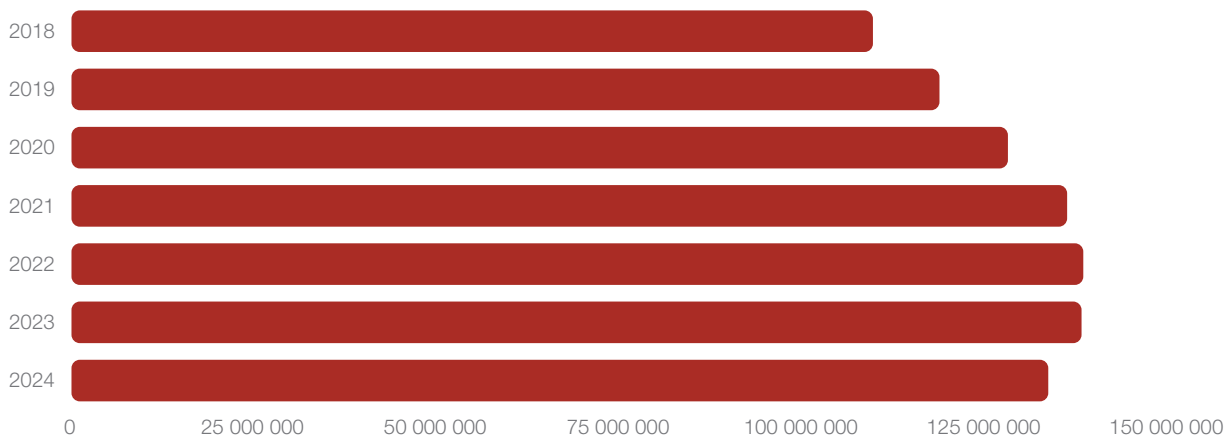


V roce 2024 Společnost dosáhla zisk ve výši 1 024 mil. Kč a z pohledu profitability je Generali penzijní společnost dlouhodobě nejúspěšnějším hráčem na trhu.

Objem celkových spravovaných klientských prostředků se ke konci roku mírně snížil na 134,8 miliardy korun, což znamená meziroční pokles o 2,5 %. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2024 dohromady 22,5 miliard korun (meziročně + 24,7 %).

Dále dochází k navyšování váhy aktiv v účastnických fondech, které naakumulovaly 28,7 % vložených vkladů, zatímco objem prostředků v transformovaném fondu klesl na 71,3 %.

Vývoj objemu prostředků klientů ve správě Generali penzijní společnosti (v tis. Kč)





OBCHODNÍ VÝSLEDKY

KLIENTI
ÚČASTNICKÝCH
FONDŮ +5%

394,3 tisíc klientů

ZVÝŠENÍ
PRAVIDELNÝCH
MĚSÍČNÍCH PŘÍSPĚVKŮ

130 tisíc klientů

Generali penzijní společnost se i v loňském roce opírala o diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poboček mateřské Generali České pojišťovny a poradců Generali České Distribuce byly intenzivně využívány nezávislé externí sítě samostatných zprostředkovatelů. Výraznou roli přitom sehrála spolupráce s vybranými MLM společnostmi a brokerpools. Přes sílí tlaky konkurence se počet klientů účastnických fondů zvýšil o 17,5 tisíc na celkových 394,3 tisíc klientů (meziročně +5 %). Obchodní aktivity se v rámci CRM soustředily také na vytěžování stávající klientské báze a navyšování vkladů. Zvýšením pravidelných měsíčních příspěvků na segmentované obchodní a direktmarketingové nabídky loni zareagovalo celkem téměř 130 tisíc klientů.

Podíl Společnosti na počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu

Transformované fondy

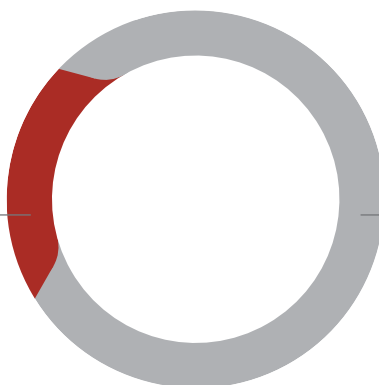
GPS = Generali penzijní společnost
27 %



TRH = ostatní fondy v ČR celkem
73 %

Účastnické fondy

GPS = Generali penzijní společnost
20 %



TRH = ostatní fondy v ČR celkem
80 %

Ostatní finanční a nefinanční informace

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.

Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

Dne 1.1.2025 Společnost založila Fond Future alternativní účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. Povolení České národní banky k vytvoření Fondu nabylo právní moci dne 21.12.2024. Veškeré informace o Fondu lze dohledat ve statutu Fondu na stránkách www.generalipenze.cz.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2024.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2024 Společnost nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období roku 2024 nenabyla ani nevlastnila žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Zaměstnanci, CSR a environmentální přístup

Mezi jednu z hlavních priorit skupiny Generali patří principy udržitelnosti, což podtrhuje skutečnost zařazení tohoto tématu mezi klíčové strategické iniciativy. Tyto principy se odrážejí v přístupu Společnosti k oblasti péče o lidské zdroje, ke společenské odpovědnosti a ochraně životního prostředí.

Společnost aplikuje a zdokonaluje základní principy hodnocení zaměstnanců, zaměřující se na pozitivní motivaci, identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Všem zaměstnancům je věnován prostor pro rozvoj a zdokonalení svých dovedností. Zvyšování kvalifikace lidí především akcentuje potřeby a oblasti, které jsou stěžejní pro strategii skupiny Generali, postavené mj. na diverzitě a inkluzi.

Firma dbá o udržování fyzické a duševní kondice svých zaměstnanců skrze preventivní péči o jejich zdraví. Tomu odpovídá široká a flexibilní nabídka zaměstnaneckých benefitů, jež jsou nabízeny prostřednictvím systému catererie.

S ohledem na vývoj trhu se zdokonalují principy fungování tzv. smart workingu. Koncept smart workingu přispívá k posílení firemní kultury, která je tak více založena na osobní zodpovědnosti jednotlivce a umožňuje také větší volbu toho kdy, kde a jak bude zaměstnanec pracovat. Hlavním cílem je zvýšení efektivity spolupráce i spokojenosti zaměstnanců.

Jako společensky odpovědná firma se Společnost v rámci skupiny Generali zapojila v loňském roce do řady charitativních projektů. Jednalo se zejména o aktivity zastřešené globálním skupinovým programem The Human Safety Net. Aktivně se zapojují také naši zaměstnanci, kteří využívají vyhrazené dva dny pro dobrovolnictví, např. pro účast na výsadbě stromů.

Společnost pokračuje ve spolupráci s INDRC (International Neurodegenerative Disorders Research Center, z.ú.), výzkumným institutem se sídlem v Praze, který kombinuje biologické vědy a medicínu s přístupy umělé inteligence ke studiu a léčbě Alzheimerovy choroby a dalších neurodegenerativních nemocí. V rámci tohoto partnerství Společnost podporuje především osvětu a prevenci Alzheimerovy choroby. Spolupráce přináší nejenom kýžené propojení naší Společnosti s tímto tématem, ale rovněž představuje příležitost pro dobrovolnické aktivity pro zaměstnance firmy.

V environmentální oblasti se do činnosti Společnosti také promítají nadnárodní pravidla skupiny Generali. Ta obsahují jasnou strategii související se změnou klimatu, která je plně v souladu se zásadami a opatřeními definovanými v rámci Pařížské klimatické dohody (Paris Pledge for Action defined under COP 21). Strategie zahrnuje konkrétní aktivity v oblasti investic a upisování a bude se dále rozšiřovat. Aktivně se zavádějí kroky k digitalizaci procesů a z toho plynoucí úspora ve spotřebě papíru a energií. I díky hybridnímu režimu dochází za poslední roky k významnému útlumu nákupu kancelářského papíru do tiskáren. Stabilní meziroční pokles, v průměru kolem 30 %, evidujeme v případě marketingových tiskovin. K bezpapírové komunikaci přispívá ve velkém i klientský portál Společnosti (www.klientskyportal.cz), který využívá téměř 700 tisíc klientů.

Společnost v souladu s platnou legislativou pro oblast ESG plní svoje informační a reportovací povinnosti. Společnost nabízí produkty zohledňující environmentální a sociální aspekty. Fondy prosazující environmentální a sociální vlastnosti během realizace investiční strategie podporují určité environmentální a sociální charakteristiky a investují do cenných papírů splňujících tato kritéria. Tyto fondy mohou investovat pouze do společností s odpovědnými postupy pro správu a řízení. U vybraných investic, resp. u emitentů cenných papírů, jsou součástí posouzení také jejich aktivity v uhelném sektoru. Informace k posuzování ESG profilu emitentů podkladových aktiv fondů pocházejí z externích zdrojů dat. Společnost získává informace s maximálním úsilím tak, aby s přihlédnutím k existujícím omezením nedošlo ke zkreslení veřejně prezentovaných údajů. Fondy nesledují žádný referenční ukazatel (dále též benchmark) určený pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností.

Podkladové investice zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti u Společného fondu, přičemž informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 naleznete v části Informační povinnost (písm. m) tohoto fondu.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Zpráva dozorčí rady obchodní společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále jako „Společnost“) sestává z výsledků její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky Společnosti za účetní období roku 2024, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2024 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2024.

Činnost dozorčí rady Společnosti v roce 2024 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.

V rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti proběhly v roce 2024 dvě jednání Dozorčí rady. Dozorčí rada se zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti včetně její investiční strategie a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2024.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2024, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2024. Dozorčí radě Společnosti byla rovněž poskytnuta k posouzení zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2024, 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 2024 do 31. prosince 2024. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2024 dozorčí rada Společnosti předkládá v souladu s § 12 odst. 1 a § 447 odst. 3 zákona o obchodních korporacích jedinému akcionáři v působnosti valné hromady následující vyjádření.

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2024 a neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada Společnosti doporučuje valné hromadě Společnosti (resp. jedinému akcionáři Společnosti v působnosti valné hromady) schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2024. Dozorčí rada Společnosti taktéž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2024 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále v souladu s § 83 odst. 1 zákona o obchodních korporacích přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2024, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady Společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 31. 3. 2025



Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
předseda dozorčí rady

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

za účetní období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

Představenstvo Generali penzijní společnosti, a.s., jakožto statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo tímto v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „zákon o obchodních korporacích“), tuto zprávu o vztazích Generali penzijní společnosti, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, a to za účetní období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 (dále jen „účetní období“).

I. Společnost

Generali penzijní společnost, 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 ovládnání

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2024 společnost Generali Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, 110 00 (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Generali penzijní společnost, a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Společnost Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, Nizozemí, 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, 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.

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

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. 2024 do 31. 12. 2024 platné a účinné, a to po celé toto období anebo po jeho část (propojené osoby jsou uváděny s jejich obchodní firmou ke dni vyhotovení této zprávy o vztazích).

S Acredité s.r.o.:

- Smlouva o realizaci odborných zkoušek ze dne 1. 9. 2020, ve znění dodatku č. 1.
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 7. 2021., ve znění dodatku č. 1.

S Generali Česká Distribuce a.s.:

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 12. 4. 2017, ve znění dodatků č. 1 až 15 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. 1. 2021, ve znění dodatků č. 1 až 8.

S Generali CEE Holding B.V., prostřednictvím Generali CEE Holding B.V., organizační složka:

- Smlouva o poskytování služeb ze dne 1. 1. 2009 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 5. 2018.
- Outsourcing Agreement for the Performance of Internal Audit Function Activities ze dne 30. 12. 2021.

S Generali Česká pojišťovna a.s.:

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 7. 2021, ve znění dodatků č. 1 a 2.
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 1. 7. 2004, ve znění dodatků č. 1 až 3.
- Příkazní smlouva ze dne 1. 1. 2020, ve znění dodatků č. 1 až 15 (uzavírání smluv o spolupráci).
- Pojistná smlouva ze dne 29. 12. 2014 (pojištění movitých věcí, odpovědnosti).
- Rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz ze dne 1. 3. 2023.
- Smlouva o poskytování přístupu na Helpline ze dne 2. 1. 2013.
- Dohoda o hodnocení profesní způsobilosti a osobní důvěryhodnosti významných osob u subjektů Skupiny Generali v ČR ze dne 23. 6. 2022.
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 8. 11. 2022, ve znění dodatku č. 1.
- Smlouva o spolupráci ze dne 28. 4. 2023.
- Smlouva o podnájmu pracovních míst – MONETA ze dne 1. 4. 2024.

S Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

- Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) ze dne 28. 3. 2019, ve znění dodatků č. 1 až 10.
- Rámcová smlouva o externím zajištění činností a sdílení nákladů ze dne 30. 12. 2022.

S Generali Operations Service Platform S.R.L. (prostřednictvím Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod):

- Servisní smlouva o poskytování IT služeb (Master Services Agreement) ze dne 1. 1. 2021, ve znění dodatku č. 1 a 2.

S Generali Česká distribuce a.s. a Generali Česká pojišťovna a.s.

- Smlouva o spolupráci ze dne 1. 2. 2021, ve znění dodatků č. 1 až 6.

S Generali Česká pojišťovna a.s., Generali CEE Holding B.V. (prostřednictvím Generali CEE Holding B.V., organizační složka), Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Generali Česká Distribuce a.s., Generali Operations Service Platform S.R.L. (prostřednictvím Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod), Acredité s.r.o.:

- Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (skupinová registrace k DPH) z 2. 1. 2017.

Společnost vyplatila v roce 2024 dividendu jedinému akcionáři ve výši 835 000 tis. Kč.

V roce 2024 proběhlo také vrácení části majetku z Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s. do Společnosti ve výši 956 060 tis. Kč. Tento majetek byl převeden do Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s. v roce 2023 dle ustanovení §187 odst.2 Zákona 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření. Dle tohoto ustanovení je penzijní společnost povinna, jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu.

Mimo výše uvedené, 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.

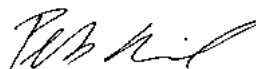
VI. Příloha

Přílohou této zprávy o vztazích je struktura koncernu Generali CEE Holding B.V. ke dni 31. 12. 2024.

V Praze dne 31. 3. 2025



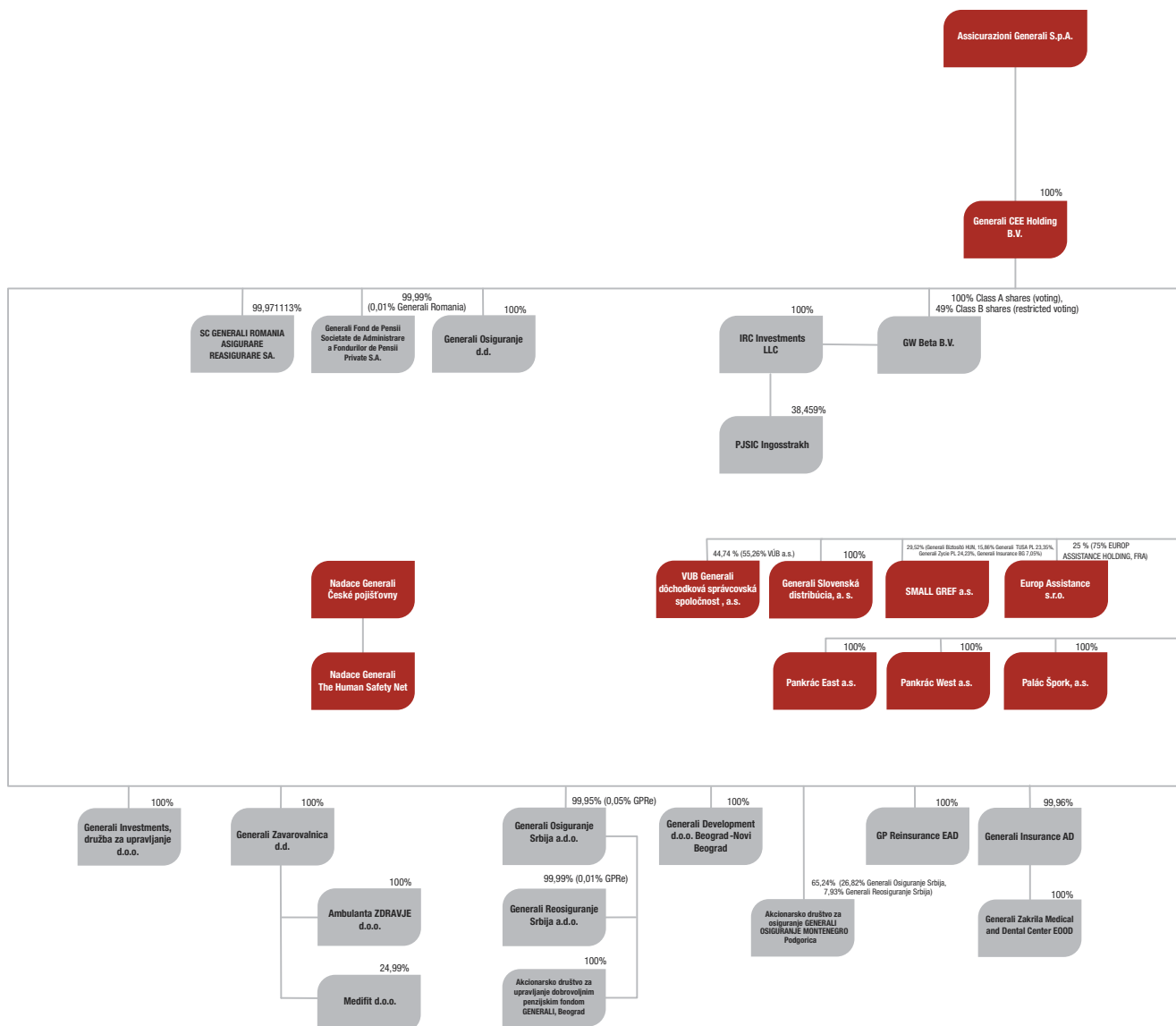
Jana Zelinková
předsedkyně představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

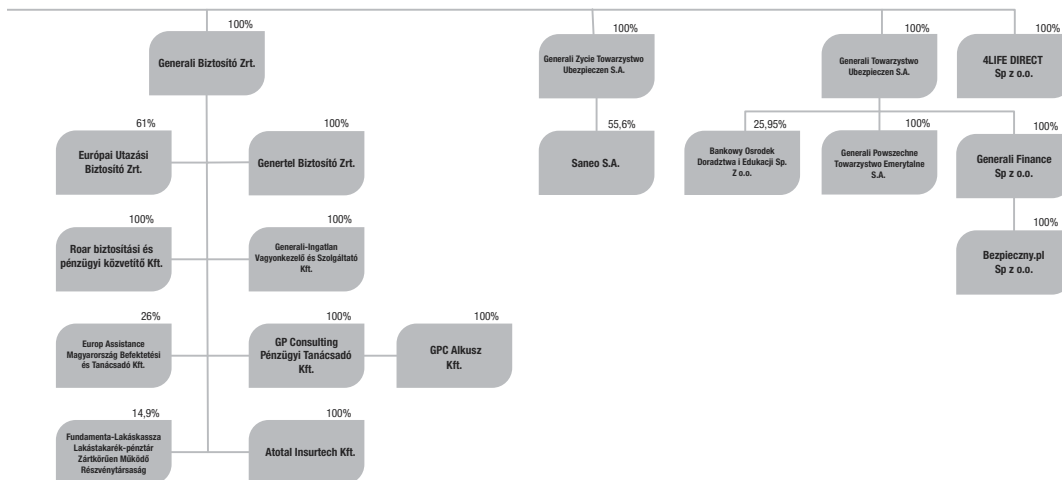
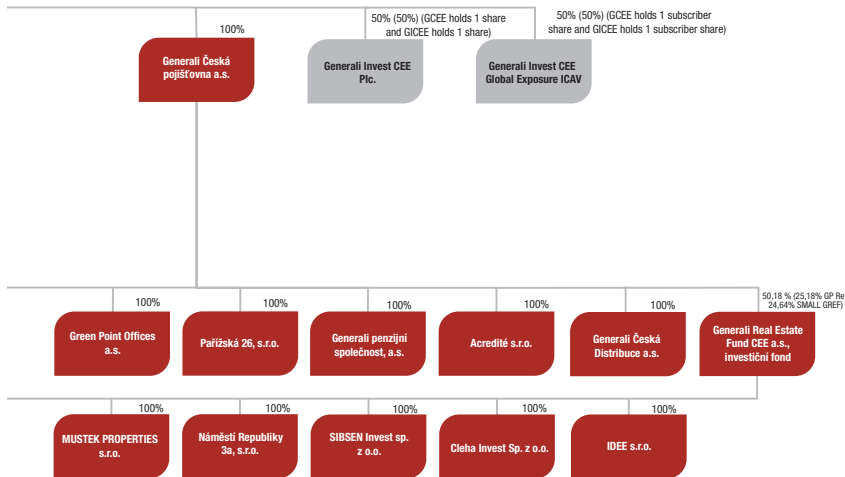


Petr Brousil
místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

k 31. prosinci 2024







FINANČNÍ ČÁST



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Generali penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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.

Reálná hodnota dluhových cenných papírů

K 31. prosinci 2024 činila účetní hodnota dluhových cenných papírů 1 385 947 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 817 475 tis. Kč). Informace o tomto finančním majetku jsou uvedeny v bodě 2 a 4 v příloze účetní závěrky.

Popis hlavní záležitosti auditu

Investice do dluhových cenných papírů představují nejvýznamnější kategorii aktiv v rozvaze Společnosti.



V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. účetní politika Společnosti pro finanční nástroje vychází z příslušných požadavků mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Uvedené dluhové cenné papíry drží Společnost za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje těchto finančních aktiv. Související smluvní peněžní toky navíc představují výhradně platby jistiny a úroků. V důsledku toho Společnost klasifikovala veškeré tyto cenné papíry jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) a při určení jejich reálné hodnoty postupovala následovně:

- reálná hodnota cenných papírů obchodovaných na aktivním trhu (např. státních dluhopisů České republiky a veřejně obchodovaných korporátních dluhopisů) byla stanovena podle jejich současné kótované tržní ceny;
- reálná hodnota cenných papírů neobchodovaných na aktivním trhu (např. korporátních dluhopisů, které nejsou aktivně obchodovány) byla stanovena pomocí oceňovacích modelů na bázi diskontovaných peněžních toků využívajících na trhu pozorovatelné i nepozorovatelné vstupy a předpoklady jako jsou například smluvní peněžní toky, bezriziková úroková sazba či úvěrové rozpětí (tzv. credit spread).

Při stanovení vhodné oceňovací metody a vstupů a předpokladů pro oceňovací modely je ve významné míře používán úsudek vedení Společnosti. Rovněž platí, že komplexní modely jsou náchylnější k riziku zkreslení ze strany vedení Společnosti, chybám a nekonzistentní aplikaci. Těmto skutečnostem je třeba věnovat více pozornosti v průběhu auditu se zaměřením na posouzení objektivitu zdrojů použitých při vypracování předpokladů a jejich konzistentní aplikaci.

Vzhledem k výše uvedeným faktorům stanovení reálné hodnoty cenných papírů držených Společností vyžadovalo během auditu naši zvýšenou pozornost a bylo vyhodnoceno jako hlavní záležitost auditu.

Jak byla záležitost při auditu řešena

V této oblasti jsme provedli následující auditní postupy, v odůvodněných případech pak s využitím vlastních specialistů v oboru oceňování:

- kriticky jsme posoudili vhodnost oceňovacích metod a modelů použitých při stanovení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z hlediska jejich souladu s příslušnými regulačními požadavky a požadavky na účetní výkaznictví;
- u dluhových cenných papírů obchodovaných na aktivním trhu jsme:
 - u celého portfolia cenných papírů v držení Společnosti kriticky posoudili vyhodnocení příslušných trhů Společnosti jako aktivních, a to posouzením, zda na daném trhu probíhají transakce v dostatečné frekvenci a objemu, aby bylo možné průběžně získávat informace o cenách; a
 - u celého portfolia cenných papírů v držení Společnosti porovnávali vykázané reálné hodnoty kótovaných cenných papírů v portfoliu s veřejně dostupnými kótovanými tržními cenami;
- u všech dluhových cenných papírů v portfoliu neobchodovaných na aktivním trhu jsme kriticky posoudili jejich vykázané reálné hodnoty vypracováním vlastního nezávislého odhadu těchto hodnot. V rámci tohoto postupu jsme stanovili následující klíčové vstupy modelu diskontovaných peněžních toků:
 - smluvní peněžní toky – na základě naší prověrky základních smluvních ustanovení;
 - bezriziková úroková sazba – na základě údajů o státních dluhopisech poskytovaných externími platformami pro finanční údaje; a
 - úvěrové rozpětí – na základě metody srovnatelných cenných papírů nebo metody tržní křivky, a to dle relevance.
- zhodnotili jsme informace týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou zveřejněných v účetní závěrce z hlediska souladu s příslušnými požadavky na účetní výkaznictví.



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 statutární orgán 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 s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejvíce 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 způsobitelné 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán 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 dozorčí rada. Za sledování procesu 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 vzniknout 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 (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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 osoby pověřené správou a řízením 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 osobám pověřeným správou a řízením 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 osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 6. srpna 2024 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 roky.



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 27. března 2025 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Generali penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 31. března 2025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Blanka Dvořáková'.

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

k 31. prosinci 2024

Rozvaha k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	1 022 125	582 478
v tom: a) splatné na požádání		201 655	152 066
b) ostatní pohledávky		820 470	430 412
Dluhové cenné papíry	4	1 385 947	817 475
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 257 574	707 912
b) vydané ostatními osobami		128 373	109 563
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	81 107	74 821
Dlouhodobý hmotný majetek	5	79	129
Ostatní aktiva	6	872 786	574 141
Náklady a příjmy příštích období	7	228 259	211 742
AKTIVA CELKEM		3 590 303	2 260 786

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		11 081	19 780
v tom: ostatní závazky		11 081	19 780
Ostatní pasiva	8	216 561	168 026
Rezervy		191 962	53 659
v tom: a) na daně	17	109 876	48 469
b) ostatní rezervy		5 140	5 190
Základní kapitál – splacený	9.1	50 000	50 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		7 850	7 850
v tom: ostatní fondy ze zisku	9.2	7 850	7 850
Kapitálové fondy	9.3	650 248	650 248
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	9.4	-17 001	-23 090
Nerozdělený zisk z předchozích období	9.5	1 455 373	498 954
Zisk za účetní období	9.6	1 024 229	835 359
PASIVA CELKEM		3 590 303	2 260 786

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	18.4	447 013	430 541
Hodnoty předané k obhospodařování	21.2	2 278 383	1 313 157
Podrozvahová aktiva celkem	21	2 725 396	1 743 698
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	18.4	430 098	404 478
Přijaté zástavy a zajištění	21.1	820 483	355 290
Hodnoty převzaté k obhospodařování	21.3	137 801 827	144 116 682
Podrozvahová pasiva celkem	21	139 052 408	144 876 450

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2024

(tis. Kč)	Kapitola	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	93 056	79 420
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		41 837	33 702
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-280	-444
Výnosy z poplatků a provizí	11	1 860 928	1 574 409
Náklady na poplatky a provize	12	-333 647	-347 138
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-2 600	1 178
Ostatní provozní výnosy	14	10 423	7 027
Ostatní provozní náklady	15	-2 136	-45 034
Správní náklady	16	-229 583	-211 535
v tom: a) náklady na zaměstnance		-59 858	-57 492
z toho: aa) mzdy a platy		-45 472	-44 373
ab) sociální a zdravotní pojištění		-14 386	-13 119
b) ostatní správní náklady		-169 725	-154 043
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-25 872	-24 931
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		142	21
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-77	-147
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	-76 945	0
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 293 409	1 032 826
Daň z příjmů	17	-269 180	-197 467
z toho: a) splatná		-285 149	-197 312
b) odložená		15 969	-155
Zisk za účetní období po zdanění	9.6	1 024 229	835 359

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
(tis. Kč)							
Zůstatek k 1. 1. 2023	50 000	7 850	650 248	-44 939	497 273	657 158	1 817 590
Oceňovací rozdíly	0	0	0	21 849	83	0	21 932
Převody do fondů	0	0	0	0	131 658	-131 658	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-487 000	-525 500	-1 012 500
Dotace do/z Transformovaného fondu	0	0	0	0	356 940	0	356 940
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	835 359	835 359
Zůstatek k 31. 12. 2023	50 000	7 850	650 248	-23 090	498 954	835 359	2 019 321
Zůstatek k 1. 1. 2024	50 000	7 850	650 248	-23 090	498 954	835 359	2 019 321
Oceňovací rozdíly	0	0	0	6 089	0	0	6 089
Převody do fondů	0	0	0	0	359	-359	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-835 000	-835 000
Dotace do/z Transformovaného fondu	0	0	0	0	956 060	0	956 060
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 024 229	1 024 229
Zůstatek k 31. 12. 2024	50 000	7 850	650 248	-17 001	1 455 373	1 024 229	3 170 699

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

k 31. prosinci 2024

1. Všeobecné informace

Generali penzijní společnost, a.s. dříve Penzijní společnost České pojišťovny (dále jen „Společnost“) 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. a Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. K přejmenování Společnosti došlo 1. 7. 2020, nový název převzaly také všechny jí spravované fondy.

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

Kromě Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s. Společnost v roce 2013 založila také tyto účastnické fondy:

- Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Jediným akcionářem Společnosti je Generali Česká pojišťovna a.s., se sídlem Spálená 75/16, 110 00, Praha. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky 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. Konsolidovaná účetní závěrka je k dispozici na internetových stránkách 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,
- 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 generálního ředitele,
- úsek provozu,
- úsek CRM a marketingu.

Hlavní distribuční kanály Společnosti tvoří poradci a pobočky Generali Česká Distribuce a.s., která je dceřinou společností Generali České pojišťovny a.s., 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	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Povinný konzervativní fond*)	12 869	14 065
Spořicí účastnický fond*)	149 212	173 587
Vyvážený účastnický fond*)	192 755	171 196
Dynamický účastnický fond*)	213 644	179 348
Transformovaný fond	532 742	653 400

*) Celkový počet účastníků u spravovaných účastnických fondů je nižší. Účastníci mohou mít zainvestované prostředky ve více účastnických fondech.

Výše vyplacených dávek (tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Povinný konzervativní fond	833 488	602 323
Spořicí účastnický fond	4 354 433	2 809 968
Vyvážený účastnický fond	1 191 535	815 678
Dynamický účastnický fond	796 532	449 716
Transformovaný fond	24 224 473	18 539 441
Počet vyplacených dávek	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Povinný konzervativní fond	6 674	15 529
Spořicí účastnický fond	46 332	5 420
Vyvážený účastnický fond	20 873	37 303
Dynamický účastnický fond	16 914	10 879
Transformovaný fond	163 096	89 996
Zhodnocení vložených prostředků (%)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Povinný konzervativní fond	3,36	8,19
Spořicí účastnický fond	3,30	9,82
Vyvážený účastnický fond	7,67	14,29
Dynamický účastnický fond	12,92	21,41
Transformovaný fond	2,1	2,9

Transformovaný fond v případě potřeby vytváří pojistnou rezervu na výplatu budoucích penzí ve výši čisté současné hodnoty očekávaných výplat penzí vypočtených pojistným matematikem, snižené 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 peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit

Představenstvo k 31. 12. 2024:

předseda představenstva: Ing. Jana Zelinková
místopředseda představenstva: Ing. Mgr. Petr Brousil
člen představenstva: Ing. Maroš Pončák, Ph.D.

V roce 2024 došlo v představenstvu Společnosti k následujícím změnám: 29. 2. 2024 zaniklo členství v představenstvu Společnosti Lence Kejíkové. Novou členkou představenstva se stala od 1. 3. 2024 Jana Zelinková, 5. 3. 2024 byla poté zvolena předsedkyní představenstva Společnosti. 30. 4. 2024 zaniklo členství v představenstvu Radkovi Mocovi.

Dozorčí rada k 31. 12. 2024:

předseda dozorčí rady: Antonella Maier
člen dozorčí rady: Ing. Josef Beneš
člen dozorčí rady: Ing. Andrea Leskovská
člen dozorčí rady: Ing. Lenka Kejíková
člen dozorčí rady: Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA

V roce 2024 došlo v dozorčí radě Společnosti k následujícím změnám: 30. 4. 2024 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Davidu Vosikovi. Novými členy dozorčí rady Společnosti se stali od 1. 5. 2024 Lenka Kejíková a Radek Moc.

Výbor pro audit:

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

V roce 2024 a 2023 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, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, včetně derivátů a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by jí 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

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

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 výnosů nebo nákladů.

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.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL).

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše.

Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Společnost při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byly pro Společnost zvoleny tyto obchodní modely:

Držet a inkasovat (AC) - Peněžní instrumenty Společnost využívá pro zajištění provozních potřeb svého fungování. Slouží pro krátkodobé uložení likvidity a ne jako instrumenty k obchodování nebo dosažení výnosu. Mezi takto řízená aktiva patří – bankovní účty, krátkodobé termínované vklady a krátkodobé reverzní repo obchody.

Držet, inkasovat a prodávat (FVOCI) – Pro Společnost je hlavním cílem řízení finančních nástrojů udržování likvidní rezervy z důvodu existence garance za vklady v Transformovaném fondu. Společnost má za cíl udržet nezáporný hospodářský výsledek každý rok pomocí konzervativní investiční strategie, na základě které lze investovat do aktiv s nižším rizikem, primárně do dluhopisů. Společnost tyto nástroje primárně drží s cílem inkasovat smluvní peněžní toky, v případě nutnosti je však připravena je odprodat. Společnost primárně sleduje úvěrové riziko nakupovaných finančních nástrojů pomocí externích či interních úvěrových ratingů.

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Společnost v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2024 a v roce 2023 Společnost obchodní model nezměnila.

Finanční závazky

Závazky jsou oceněny naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) jedná-li se o derivát.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Společnost má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádat v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádat závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, rozhodne Společnost, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Společnost vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Společnost přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena bid. 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 tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjištělné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

K 31.12.2024 Společnost nedrží žádné cenné papíry zařazené do úrovně 3.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjištělné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjištělné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	19 991	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	192 - 192

Je-li to možné, Společnost testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ.

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Společnost čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Společnost v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sama, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup.

Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů (tj. kreditního rozpětí) o ± 100 bps (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	19 991	-27 - 27

K 31.12.2024 Společnost nedrží žádné cenné papíry zařazené do úrovně 3.

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. Znehodnocení

Obecný přístup

Model dle Standardu IFRS 9 stanoví výše znehodnocení na základě očekávaných úvěrových ztrát (Expected credit loss/ECL), podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta. Společnost musí zaúčtovat opravnou položku (ECL) ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu, z pohledávek vyplývajících z leasingu, smluvního aktiva nebo úvěrového příslibu a ze smlouvy o finanční záruce, na které se vztahují požadavky na znehodnocení podle IFRS 9. Opravná položka (ECL) v případě nástroje oceňovaného v reálné hodnotě do vlastního kapitálu je zaúčtována do vlastního kapitálu.

Očekávaná úvěrová ztráta je vážený průměr úvěrových ztrát, kde vahami jsou příslušná rizika neplnění závazků.

Finanční aktiva jsou rozřazena do tří stupňů úvěrového znehodnocení (Stupeň 1, Stupeň 2 a Stupeň 3) na základě posouzení významného zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika:	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

12měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které mohou vzniknout v důsledku očekávaného selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců od rozvahového dne. ECL za dobu trvání jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které mohou vzniknout v důsledku očekávaného selhání finančního nástroje za celou očekávanou životnost finančního nástroje.

Společnost musí ke každému datu vykazání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí Společnost vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

Společnost může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je minimálně k rozvahovému dni úvěrové riziko nízké (tzv. výjimka nízkého úvěrového rizika). Společnost považuje za nástroje s nízkým úvěrovým rizikem například dluhopisy s hodnotou externího ratingu v investičním stupni.

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např. snížení externího či interního úvěrového hodnocení o předem definovaný počet ratingových stupňů od okamžiku počátečního zaúčtování nebo negativní zprávy z tisku či jiné dostupné informace, které naznačují zvýšení úvěrového rizika.

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti;
- věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- pravděpodobné zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží;
- nákup nebo vznik finančního aktiva s výraznou slevou, která odráží vzniklé úvěrové ztráty.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/ parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě externě vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které už jsou upravené tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Pokud Společnost v předchozím vykazovaném období vyčíslila opravnou položku na ztráty z finančního nástroje ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, avšak ke stávajícímu datu vykazání určí, že podmínky k jejímu vykazání již nejsou splněny, vyčíslí opravnou položku ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát ke stávajícímu datu vykazání.

Zjednodušený přístup

U obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významného prvku financování nabízí IFRS 9 zjednodušený přístup, kterým bude Společnost vytvářet opravné položky na úrovni očekávaných ztrát po celou dobu trvání finančního aktiva.

Prezentace opravných položek na očekávané úvěrové ztráty v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty.

Pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou je opravná položka odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv. V případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu snižuje opravná položka výši přecenění ve vlastním kapitálu.

Opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným naběhlou hodnotou jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným do vlastního kapitálu jsou ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odpisy

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně, nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání.

Opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným naběhlou hodnotou jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným do vlastního kapitálu jsou ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty.

2.6. 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 do 31.12.2020	6 let
Dlouhodobý nehmotný majetek zařazený od 1. 1. 2021	4 roky
Ocenitelná práva zařazená	6 let
Hardware, kancelářská technika	4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Trezory	6 let

Technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku se odpisuje se zbývající dobou odpisování, avšak nejméně 3 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.

2.7. Nájemní smlouvy

Dle standardu IFRS 16 se při posuzování, zda kontrakt obsahuje leasing, vychází z ekonomické podstaty transakce, tedy zda se smlouvou převádí práva na řízení a užívání identifikovaného aktiva pro určitý časový úsek výměnou za poskytnutou protihodnotu.

Společnost při aplikaci standardu IFRS 16 využívá výjimek pro leasing s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně a neobsahující kupní opce (krátkodobé leasingy). Společnost vykazuje všechny své leasingové smlouvy jako krátkodobé a právo užívání ani související závazek tedy nejsou vykazovány. Související platby jsou vykazovány ve Výkazu zisku a ztráty.

2.8. 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 penežité 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 penežité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.9. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase.

2.10. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položce rozvahy zahrnují pouze dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI). Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty (ECL) není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce v bodě 4.

Pokud je dluhový cenný papír oceněný v FVOCI odúčtován, 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. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty FVOCI dluhových cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty:

- úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou jsou vykázány v položce výnosy z úroků a podobné výnosy;
- kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací;
- tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a její rozpuštění nebo použití jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.11. 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.

2.12. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou 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. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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

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

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

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

Společnost v rámci zajišťovacího účetnictví používá zajištění reálné hodnoty cenných papírů přeceňovaných do vlastního kapitálu (FVOCI). 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.

Společnost přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

- a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
- b) zajištění již nespĺňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
- c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik, nespĺňují dle požadavků IAS 39 kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.13. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

2.14. Obchodní pohledávky

Pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o očekávanou úvěrovou ztrátu. V případě soudně vymáhaných pohledávek se nedobytné pohledávky odepisují po ukončení konkurzního řízení dlužníka.

2.15. 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 21 %.

2.16. 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.

2.17. 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 cenných papírů oceňovaných do vlastního 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.

2.18. 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 ponižena o uhrazené zálohy na daň z příjmu.

2.19. Krytí nároků z penzijního připojištění

Společnost je povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v tomto fondu. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než jeho majetek, Společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu. Tento převod je přímo proti účtu Nerozdělený zisk z minulých let a není vykazován ve výkazu zisku a ztráty.

2.20. 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.

2.21. 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.

2.22. Náklady příštích období – časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv

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. Časově se rozlišují zejména výdaje na provize, které jsou vypláceny jednorázově a souvisejí s uzavřením penzijní smlouvy či dodatku. K rozvahovému dni je proveden test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí.

2.23. 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.

2.24. 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 (příímí 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,
- obhospodařované účastnické fondy a transformovaný fond.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 20, s výjimkou časově rozlišených nákladů spojených s vypočtenými provizemi související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

2.25. 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.

2.26. 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.

2.27. Dopad změn účetních metod

V roce 2024 a 2023 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty u bank	201 655	152 066
Termínované vklady	0	70 310
Reverzní repo transakce	820 483	360 113
Pohledávky za bankami celkem	1 022 138	582 489
Očekávaná úvěrová ztráta	-13	-11
Zůstatková hodnota	1 022 125	582 478

K 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 nebyly pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 13 tis. Kč (2023: 11 tis. Kč).

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků ECL

2024 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	11	0	0	11
Odúčtování finančních aktiv	-11	0	0	-11
Nově nakoupená finanční aktiva	13	0	0	13
Zůstatek k 31.12.2024	13	0	0	13

2023 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	8	0	0	8
Odúčtování finančních aktiv	-8	0	0	-8
Nově nakoupená finanční aktiva	11	0	0	11
Zůstatek k 31.12.2023	11	0	0	11

4. Dluhové cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Společností byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jsou oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI).

Dluhové cenné papíry oceňované do vlastního kapitálu:

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané vládním sektorem	1 257 574	707 912
Vydané finančními institucemi	96 782	100 360
Vydané nefinančními institucemi	31 591	9 203
Dluhové cenné papíry celkem	1 385 947	817 475

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	1 341 328	44 619	0	1 385 947

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	779 839	17 645	19 991	817 475

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stav na počátku účetního období	19 991	29 908
Převody do 3. úrovně	0	0
Zisky nebo ztráty celkem	49	102
vykázané ve výkazu zisku a ztráty		0
vykázané v ostatním úplném výsledku	49	102
Prodeje/maturity	0	-10 019
Převody z 3. úrovně	-20 040	0
Stav na konci účetního období	0	19 991
Změna celkem	-19 991	-9 917

K 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 nebyly cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 290 tis. Kč (2023: 357 tis. Kč) a jsou účtovány do vlastního kapitálu proti Zisku nebo ztrátě z finančních operací.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	357	0	0	357
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-34	0	0	-34
Nově nakoupená finanční aktiva	115	0	0	115
Přecenění a změny v modelech	-148	0	0	-148
Zůstatek k 31.12.2024	290	0	0	290

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	625	0	0	625
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-81	0	0	-81
Nově nakoupená finanční aktiva	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech	-187	0	0	-187
Zůstatek k 31.12.2023	357	0	0	357

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2024			
Pořizovací cena	234 207	1 210	235 417
Oprávky	-159 520	-1 076	-160 596
Zůstatková hodnota	74 687	134	74 821
Rok končící 31. 12. 2024			
Počáteční zůstatková hodnota	74 687	134	74 821
Přirůstky	31 906	203	32 109
Vyřazení – pořizovací cena	0	0	0
Vyřazení – oprávky	0	0	0
Odpisy	-25 769	-54	-25 823
Konečná zůstatková hodnota	80 824	283	81 107
K 31. 12. 2024			
Pořizovací cena	266 112	1 413	267 525
Oprávky	-185 288	-1 130	-186 418
Zůstatková hodnota	80 824	283	81 107

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2024			
Pořizovací cena	164	3 351	3 515
Oprávky	-164	-3 222	-3 386
Zůstatková hodnota	0	129	129
Rok končící 31. 12. 2024			
Počáteční zůstatková hodnota	0	129	129
Přirůstky	0	0	0
Vyřazení – pořizovací cena	-164	-3 213	-3 377
Vyřazení – oprávky	164	3 212	3 376
Odpisy	0	-49	-49
Konečná zůstatková hodnota	0	79	79
K 31. 12. 2024			
Pořizovací cena	0	139	139
Oprávky	0	-60	-60
Zůstatková hodnota	0	79	79

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	791 014	492 168
Finanční deriváty (kapitola 18.4)	16 915	26 676
Ostatní pohledávky	46 059	50 656
Daňové pohledávky	16 894	2 543
<i>Z toho: odložená daňová pohledávka</i>	<i>16 894</i>	<i>2 543</i>
Ceniny	1 972	2 286
Ostatní aktiva celkem	872 854	574 329
Očekávaná úvěrová ztráta	-68	-188
Zůstatková hodnota	872 786	574 141

Nárůst hodnoty „Ostatních aktiv“ je způsoben zvýšením pohledávek za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku, které souvisí s úspěšným hospodařením fondů Generali penzijní společnosti, a.s. Položka „Ostatní pohledávky“ zahrnuje zejména poskytnuté provozní zálohy, dohadné položky a pohledávky za klienty.

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje náklady příštích období ve výši 228 259 tis. Kč (2023: 211 742 tis. Kč), z toho časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv ve výši 227 384 tis. Kč (2023: 210 289 tis. Kč).

K 31.12.2024 i k 31.12.2023 Společnost provedla test zpětné ziskatelosti 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 8,2 % (2023: 7,1 %) na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

Společnost vytvořila v roce 2024 rezervu na věrnostní bonus pro klienty a rezervu na provize ve výši 76 946 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč). V obou případech se jedná o nová opatření roku 2024 vedoucí ke stabilizaci kmene.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z obchodních vztahů	14 230	14 092
<i>z toho: závazek vůči TF</i>	<i>12 021</i>	<i>12 021</i>
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	3 726	3 812
Finanční deriváty	0	612
Daňové závazky	14 151	11 394
Závazky vůči účastníkům a Ministerstvu Financí	61 656	34 500
Dohadné účty pasivní	122 798	103 616
Ostatní pasiva celkem	216 561	168 026

Meziroční rozdíl na dohadných účtech pasivních je způsoben dohadem na sdílené služby vůči Generali České pojišťovně.

9. Vlastní kapitál

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je Generali Česká pojišťovna a.s. se sídlem Spálená 75/16, 110 00, Praha, která drží 50 000 000 ks akcií (k 31. 12. 2023: Generali Česká pojišťovna a.s.).

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 (k 31. 12. 2023: 7 850 tis. Kč), který nemá specifické určení a je využíván zejména na podporu ostatních obchodních aktivit společnosti.

9.3. Kapitálové fondy

K 31. 12. 2024 činila celková výše kapitálových fondů 650 248 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 650 248 tis. Kč).

9.4. Oceňovací rozdíly

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	-19 315	-3 775	-23 090
<i>z toho odložená daň k 1. 1. 2024</i>	<i>5 134</i>	<i>1 003</i>	<i>6 137</i>
Realizace CP - OR výsledkově	29	66	95
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	3 626	4 055	7 681
ECL – pohyb 2024	29	-97	-68
Odložená daň - pohyb 2024	-774	-845	-1 619
<i>Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2024 (kapitola 17)</i>	<i>4 361</i>	<i>158</i>	<i>4 519</i>
Zůstatek k 31. 12. 2024	-16 405	-596	-17 001

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	-37 622	-7 317	-44 939
<i>z toho odložená daň k 1. 1. 2023</i>	<i>8 957</i>	<i>1 878</i>	<i>10 835</i>
Realizace CP - OR výsledkově	-218	18	-200
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	22 494	4 520	27 014
ECL – pohyb 2023	-147	-121	-268
Odložená daň - pohyb 2023	-3 822	-875	-4 697
<i>Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2023 (kapitola 17)</i>	<i>5 134</i>	<i>1 003</i>	<i>6 138</i>
Zůstatek k 31. 12. 2023	-19 315	-3 775	-23 090

9.5. Nerozdělený zisk z předchozích období

K 31. 12. 2024 celková výše nerozděleného zisku z předchozích období vzrostla na částku 1 455 373 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 498 954 tis. Kč).

Meziroční změna nerozděleného zisku je způsobena vrácením části majetku z Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a. s. ve výši 956 060 tis. Kč a převedením části zisku Společnosti za účetní období 2023 ve výši 359 tis. Kč.

Dle ustanovení §187 odst.2 Zákona 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření je penzijní společnost povinna, jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnaní tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu. Společnost převedla 1 313 000 tis. Kč v roce 2022. Část majetku ve výši 356 940 tis. Kč byla vrácena společnosti dne 6.4.2023, zbývající část majetku ve výši 956 060 tis. Kč byla vrácena Společnosti dne 12.4.2024.

9.6. Zisk za účetní období

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2023 ve výši 835 359 tis. Kč, a rozhodl o vyplacení části zisku ve formě dividendy ve výši 835 000 tis. Kč a převedení zbytku zisku ve výši 359 tis. Kč do nerozděleného zisku. Zisk za běžné účetní období 2024 po odečtení daně z příjmu činí 1 024 229 tis. Kč (2023: 835 359 tis. Kč).

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

(tis. Kč)	2024	2023
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	4 280	5 259
Úroky z dluhových cenných papírů	41 837	33 702
Úroky ze zajišťovacích derivátů	12 208	18 178
Úroky z reverzních repo operací	34 731	22 281
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	93 056	79 420
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	-280	-444

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2024	2023
Úplata za obhospodařování majetku	1 166 272	1 181 720
Úplata za zhodnocení majetku	690 240	391 005
Ostatní výnosy	4 416	1 684
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 860 928	1 574 409

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2024	2023
Provize zprostředkovatelům	136 164	117 572
Bankovní poplatky	20 742	18 199
Poplatky za externí správu portfolií	163 623	196 076
Podpora prodeje	13 118	15 291
Náklady na poplatky a provize celkem	333 647	347 138

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2024	2023
Obchodování s cennými papíry	3 013	23 817
ECL z finančních nástrojů přečtených do vlastního kapitálu	62	192
Kurzové rozdíly	774	301
Finanční deriváty	-6 449	-23 132
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem zisk(+)/ztráta(-)	-2 600	1 178

Položka „Finanční deriváty“ představuje přecenění finančních derivátů.

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	124	3
Přefakturace nákladů	787	737
Ostatní	9 512	6 287
Ostatní provozní výnosy celkem	10 423	7 027

Položka „Ostatní“ zahrnuje zejména ostatní provozní výnosy, výnosy z pohledávek za klienty z titulu krytí výplat a úprav vypořádání v provozním systému a vypořádání závazků z promlčených smluv se zprostředkovateli.

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2024	2023
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	3	0
Dary	40	40 030
Ostatní	2 093	5 004
Ostatní provozní náklady celkem	2 136	45 034

V roce 2023 Společnost poskytla dar Nadaci GCP ve výši 40 000 tis. Kč.

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2024	2023
Náklady na zaměstnance	59 858	57 492
Nájemné a údržba budov	1 916	3 692
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	11 610	9 141
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	2 119	2 348
Poštovné a telekomunikační poplatky	11 580	11 321
Spotřeba materiálu	11 178	11 871
Reklama a propagace	4 604	1 399
Údržba techniky a podpora software	50 453	51 253
Školení zaměstnanců	255	148
Ostatní správní náklady	76 010	62 870
Správní náklady celkem	229 583	211 535

Položka Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ (účetní závěrky) zahrnuje náklady na povinný audit Společnosti a všech fondů, které Společnost obhospodařuje (vč. DPH). Povinný audit poskytla společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., přičemž KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a KPMG Česká republika, s.r.o. neposkytly Společnosti jiné neauditorské služby ani jiné ověřovací zakázky.

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2024	2023
Odměny členům představenstva	6 236	10 265
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	35 860	34 108
Ostatní sociální náklady	3 376	0
Sociální a zdravotní pojištění	14 386	13 119
Náklady na zaměstnance celkem	59 858	57 492

Statistika zaměstnanců	2024	2023
Průměrný počet členů představenstva	3	4
Průměrný počet členů dozorčí rady	5	4
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	0	0
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	31	32

Náklady na zaměstnance zahrnují také tvorbu a čerpání rezerv na vyplácené roční bonusy. Výše natvořené provozní rezervy především z tohoto titulu k 31.12.2024 činí 8 328 tis. Kč (k 31.12.2023: 5 191 tis. Kč).

17. Daň z příjmů

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 293 409	1 032 826
Připočitatelné položky	89 530	68 562
Odečitatelné položky	-23 183	-63 656
Daňový základ	1 359 756	1 037 732
Rezerva na daň z příjmů	-285 549	-197 169
Úprava daně minulá období	399	-143
Daň z příjmu splatná	-285 149	-197 312
Daň z příjmu odložená	15 969	-155
Daň z příjmu celkem	-269 180	-197 467
Zisk za účetní období po zdanění	1 024 229	835 359

Kalkulovaná rezerva na daň z příjmu ve výši 285 549 tis. Kč (2023: 197 169 tis. Kč) byla započtena s uhrazenými zálohami na daň z příjmu ve výši 175 673 tis. Kč (2023: 148 700 tis. Kč). Celková vykázaná výše Rezervy na daň v rozvaze představuje částku 109 876 tis. Kč (Rezerva na daň byla v roce 2023: 48 469 tis. Kč).

Odložená daň byla vypočtena z následujících dočasných rozdílů:

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-6 707	-6 088
Rezerva na bonusy	905	916
Dohadná položka na bonusy	1 837	1 365
Dohadná položka na nevybranou dovolenou	179	210
Rezerva na věřnostní bonus	11 653	0
Ostatní rezervy - pečovatelská provize	4 505	0
Oceňovací rozdíly z FVOCI cenných papírů (kapitola 9.4)	4 580	6 213
Opravné položky ECL	-58	-73
Odložená daňová pohledávka celkem	23 659	8 704
Odložený daňový závazek celkem	-6 765	-6 161
Celková čistá odložená daňová pohledávka (kapitola 6)	16 894	2 543

Pro výpočet odložené daně v roce 2024 byla použita daňová sazba 21 % (2023: 21 %). Odloženou daň vypočtenou z oceňovacích rozdílů cenných papírů a ECL k FVOCI cenným papírům Společnost účtuje proti vlastnímu kapitálu, ostatní dočasné rozdíly odložené daně jsou účtovány do výsledku hospodaření daného období.

18. Finanční rizika

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Společnost vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Společnosti.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Společnost vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Společnosti;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

18.1. Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.

- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve střeoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

18.2. 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 stanovené investiční strategií Společnosti.

18.3. 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

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 022 125	0	0	0	1 022 125
Dluhové cenné papíry	1 257 292	86 490	12 740	29 425	1 385 947
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	791 015	0	0	0	791 015
Finanční deriváty	16 915	0	0	0	16 915
Ostatní finanční aktiva	42 256	0	0	0	42 256
Finanční aktiva celkem	3 129 603	86 490	12 740	29 425	3 258 258

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	582 478	0	0	0	582 478
Dluhové cenné papíry	706 700	69 404	12 402	28 969	817 475
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	492 168	0	0	0	492 168
Finanční deriváty	26 676	0	0	0	26 676
Ostatní finanční aktiva	52 754	0	0	0	52 754
Finanční aktiva celkem	1 860 776	69 404	12 402	28 969	1 971 551

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	89 292	3 240	524	93 056
Výnosy z poplatků a provizí	1 860 928	0	0	1 860 928
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-4 066	1 247	219	-2 600
Ostatní provozní výnosy	10 423	0	0	10 423

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	74 735	4 198	487	79 420
Výnosy z poplatků a provizí	1 574 409	0	0	1 574 409
Zisk nebo ztráta z finančních operací	538	223	417	1 178
Ostatní provozní výnosy	7 027	0	0	7 027

18.3.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, které jsou pravidelně sledovány.

Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	1 015 442	6 671	12	1 022 125
FVOCI dluhové cenné papíry	1 277 333	108 614	0	1 385 947
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	791 015	0	0	791 015
Ostatní finanční aktiva	64 634	243	0	64 877
Celkem	3 148 424	115 528	12	3 263 964
Pasiva				
Závazky vůči bankám	0	11 081	0	11 081
Ostatní finanční pasiva	198 684	0	0	198 684
Celkem	198 684	11 081	0	209 765
Čistá výše rozvahových finančních aktiv (+) / pasiv (-)	2 949 740	104 447	12	3 054 199
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	103 502	-103 259	0	243
Čistá otevřená měnová pozice	3 053 242	1 188	12	3 054 442

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	574 191	8 277	10	582 478
FVOCI dluhové cenné papíry	726 691	90 784	0	817 475
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	492 168	0	0	492 168
Ostatní finanční aktiva	79 430	0	0	79 430
Celkem	1 872 480	99 061	10	1 971 551
Pasiva				
Závazky vůči bankám	0	19 780	0	19 780
Ostatní finanční pasiva	152 208	612	0	152 820
Celkem	152 208	20 392	0	172 600
Čistá výše rozvahových finančních aktiv (+) / pasiv (-)	1 720 272	78 669	10	1 798 951
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	77 702	-78 314	0	-612
Čistá otevřená měnová pozice	1 797 974	355	10	1 798 339

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	10 %	EUR -10 %	10 %	USD -10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	3 218 247				
Výkaz zisku a ztráty					
- dopad do výkazu zisku a ztráty		95	-95	1	-1

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	10 %	EUR -10 %	10 %	USD -10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	1 905 054				
Výkaz zisku a ztráty					
- dopad do výkazu zisku a ztráty		97	-97	1	-1

18.3.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Společnost uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční a zajišťovací strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a pasiva Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	201 655	0	0	0	201 655
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	820 470	0	0	0	820 470
Dluhové cenné papíry	20 041	0	645 640	720 266	1 385 947
Celkem	1 042 166	0	645 640	720 266	2 408 072
Pasiva					
Závazky vůči bankám	11 081	0	0	0	11 081
Celkem	11 081	0	0	0	11 081

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	152 066	0	0	0	152 066
Termínované vklady	70 310	0	0	0	70 310
Reverzní repo obchody	360 102	0	0	0	360 102
Dluhové cenné papíry	1	36 929	397 363	383 182	817 475
Celkem	582 479	36 929	397 363	383 182	1 399 953
Pasiva					
Závazky vůči bankám	19 780	0	0	0	19 780
Celkem	19 780	0	0	0	19 780

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu	1 385 947	-6 995	-45 193	7 357	48 771
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	16 672	8 757	0	-9 120	0

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu	817 475	-9 928	-13 254	10 556	14 039
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	26 676	11 504	0	-12 099	0

18.4. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty – k obchodování	103 565	-103 322	243	0
Úrokové deriváty - zajišťovací	343 448	-326 776	16 672	0
Deriváty celkem	447 013	-430 098	16 915	0

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty – k obchodování	77 702	78 314	0	-612
Úrokové deriváty - zajišťovací	352 840	326 164	26 676	0
Deriváty celkem	430 542	404 478	26 676	-612

18.4.1. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem (dluhopisy). Jedná se o finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IFRS 9 určené jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

(tis. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2024	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2024
Zajištěné položky	255 207	3 077
Zajišťovací nástroje	16 672	-6 402

(tis. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2023	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2023
Zajištěné položky	259 001	23 536
Zajišťovací nástroje	26 676	-25 793

18.5. Úvěrové riziko

Společnost umísťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům.

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Společnost přijala směrnice upravující řízení kreditního rizika z investic. Tyto směrnice preferují nákup cenných papírů z investičního stupně rizika a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia. Jsou používány tři hlavní typy limitů kreditního rizika: limity SAA definující maximální alokaci do státních a korporátních dluhopisů, portfoliové kreditní limity definující strukturu ratingu portfolia a limity koncentrace rizika věřitele.

Společnost navíc měsíčně analyzuje u svého úvěrového portfolia změny ratingu, změny kreditního rozpětí a novinky týkající se emitentů.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu dluhopisů a pohledávek za bankami Společnosti.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	1 232 714
A	360 292	12 740
BBB	661 833	140 493
BB	0	0
Celkem	1 022 125	1 385 947

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	689 056
A	70 309	12 401
BBB	512 169	111 696
BB	0	4 322
Celkem	582 478	817 475

Společnost nedržela v letech 2024 a 2023 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů Společnosti z hlediska ekonomických odvětví.

	31.12.2024		31.12.2023	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	1 257 574	90,8 %	707 912	86,6 %
Finanční sektor	96 782	7,0 %	100 360	12,3 %
Energetika	15 393	1,1 %	0	0,0 %
Komunální služby	9 994	0,7 %	9 203	1,1 %
Průmyslová výroba	6 204	0,4 %	0	0,0 %
Celkem	1 385 947	100,0 %	817 475	100,0 %

18.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity pro Společnost představuje nedostatek finančních prostředků pro krytí jejich provozních, investičních a finančních výdajů, které se zavázala uhradit. Hlavním zdrojem příjmů jsou poplatky za správu obhospodařovaných fondů. Nad rámec těchto příjmů udržuje Společnost dostatek vysoce likvidních aktiv, 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.

Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 022 125	0	0	0	1 022 125
Dluhové cenné papíry	29 456	74 309	784 513	801 842	1 690 120
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	791 015	0	0	0	791 015
Ostatní finanční aktiva	54 277	0	16 672	0	70 949
Finanční aktiva celkem	1 896 873	74 309	801 185	801 842	3 574 209
Pasiva					
Závazky vůči bankám	11 081	0	0	0	11 081
Ostatní finanční pasiva	198 684	0	0	0	198 684
Finanční pasiva celkem	209 765	0	0	0	209 765
Čisté riziko likvidity	1 687 108	74 309	801 185	801 842	3 364 444
K 31. 12. 2023 (tis. Kč)					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	582 478	0	0	0	582 478
Dluhové cenné papíry	1 262	74 256	496 981	397 264	969 763
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	492 657	0	0	0	492 657
Ostatní finanční aktiva	57 153	0	26 676	0	83 829
Finanční aktiva celkem	1 133 550	74 256	523 657	397 264	2 128 727
Pasiva					
Závazky vůči bankám	19 780	0	0	0	19 780
Ostatní finanční pasiva	152 208	0	0	0	152 208
Finanční pasiva celkem	171 988	0	0	0	171 988
Čisté riziko likvidity	961 562	74 256	523 657	397 264	1 956 739

19. Zápočet finančních aktiv a závazků

Společnost má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2024 a 2023 započteny.

Společnost má ve svých účetních výkazech k 31.12.2024 vykázané deriváty ve výši 16 915 tis. Kč (2023: 26 064 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši -11 081 tis. Kč (2023: -19 780 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků k 31.12.2024 je 5 834 tis. Kč (2023: 6 284 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 a 2023 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

20. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky		
Generali Česká Distribuce a.s.	580	420
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	40 465	41 755
Acredité s.r.o.	187	2 400
Generali Operations Service Platform S.r.l.	0	576
Fondy obhospodařované Společností	791 014	492 168
Závazky		
Acredité s.r.o.	0	3 411
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	217	0
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	78 258	60 828
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	22 128	16 680
Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.	12 021	12 021
Generali Operations Service Platform S.r.l.	135	230
Výnosy		
Fondy obhospodařované Společností	1 856 511	1 572 725
Generali Česká Distribuce a.s.	585	493
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	315	247
Náklady		
Acredité s.r.o.	3 777	3 527
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	1 544	1 215
Generali Česká Distribuce a.s.	2	0
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	90 539	73 993
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	163 622	196 509
Generali Operations Service Platform S.r.l.	9 080	13 121
Nadace GCP	0	40 000

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.

Odměny členům představenstva jsou uvedeny v bodě 16.

21. Podrozvahové položky

21.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Reálná hodnota podkladových pohledávek/závazků		Reálná hodnota	
	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Termínové měnové nástroje				
Termínové operace (pohledávka)	447 013	430 541	16 915	26 676
Termínové operace (závazek)	430 098	404 478	0	-612

Termínové měnové deriváty byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC). K 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 neměla Společnost žádné závazky ani pohledávky ze spotových obchodů.

Položka Přijaté zástavy a zajištění ve výši 820 483 tis. Kč představuje hodnotu cenných papírů přijatých do zástavy v rámci repo obchodů (stav k 31. 12. 2023: 355 290 tis. Kč).

21.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2024 byl 2 278 383 tis. Kč (stav k 31. 12. 2023: 1 313 157 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.

21.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2024 tyto fondy:

- Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Celkový obhospodařovaný majetek k 31. 12. 2024 byl 137 801 827 tis. Kč (stav k 31. 12. 2023: 144 116 682 tis. Kč). Tvoří ho aktiva transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických fondů.

22. Následné události

Dne 1.1.2025 Společnost zahájila činnost penzijního fondu Future alternativní účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. („Fond Future“). Povolení České národní banky k vytvoření Fondu Future nabylo právní moci dne 21.12.2024. Veškeré informace o Fondu Future lze dohledat ve statutu Fondu Future na stránkách www.generalipenze.cz.

Paní Antonella Maier, narozená 22. října 1960, bytem Mogliano Veneto, Via Bianchi 27, Itálie, byla odvolána z funkce členky dozorčí rady Generali penzijní společnosti, a.s. s účinností od 31. prosince 2024 na její vlastní žádost. Dozorčí rada Generali penzijní společnosti, a.s. zvolila předsedou dozorčí rady Generali penzijní společnosti, a.s. pana Radka Moce, nar. 11. srpna 1978, bytem Steplingova 2395/8, Modřany, 143 00 Praha 4, s účinností od 10. března 2025.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2024.

27. 3. 2025

Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva

Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Generali penzijní společnost, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Generali penzijní společnost, 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 byl vymazán dne 12. března 2024 údaj o předsedovi představenstva:

LENKA KEJÍKOVÁ, dat. nar. 15. prosince 1983
Tetínská 351/1b, Radlice, 150 00 Praha 5
Den vzniku funkce: 25. srpna 2021
Den zániku funkce: 29. února 2024
Den vzniku členství: 16. srpna 2021
Den zániku členství: 29. února 2024

V části statutární orgán – představenstvo byl vymazán dne 22. května 2024 údaj o členovi představenstva:

RADEK MOC, dat. nar. 11. srpna 1978
Stepplingova 2395/8, Modřany, 143 00 Praha 4
Den zániku funkce: 30. dubna 2024
Den vzniku členství: 1. února 2020
Den zániku členství: 30. dubna 2024

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 12. března 2024 údaj o předsedovi představenstva:

JANA ZELINKOVÁ, dat. nar. 27. února 1979
Trojská 163/28, Kobylisy, 182 00 Praha 8
Den vzniku funkce: 5. března 2024
Den vzniku členství: 1. března 2024

V části statutární orgán – představenstvo byl vymazán dne 22. května 2024 údaj o počtu členů:

4

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 22. května 2024 údaj o počtu členů:

3

V části dozorčí rada byl vymazán dne 22. května 2024 údaj o členu dozorčí rady:

DAVID VOSIKA, dat. nar. 22. února 1982
U Slunečnic 624, 250 64 Hovorčovice
Den zániku funkce: 30. dubna 2024
Den vzniku členství: 1. července 2021
Den zániku členství: 30. dubna 2024

V části dozorčí rada byl zapsán dne 22. května 2024 údaj o členu dozorčí rady:

LENKA KEJÍKOVÁ, dat. nar. 15. prosince 1983
Tetínská 351/1b, Radlice, 150 00 Praha 5
Den vzniku funkce: 1. května 2024
Den vzniku členství: 1. května 2024

V části dozorčí rada byl zapsán dne 22. května 2024 údaj o členu dozorčí rady:

RADEK MOC, dat. nar. 11. srpna 1978
Stepplingova 2395/8, Modřany, 143 00 Praha 4
Den vzniku funkce: 1. května 2024
Den vzniku členství: 1. května 2024

V části dozorčí rada byl vymazán dne 22. května 2024 údaj o počtu členů:

4

V části dozorčí rada byl zapsán dne 22. května 2024 údaj o počtu členů:

5

- 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 Generali penzijní společnosti, a.s.
 Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.
 Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
 Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
 Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, 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. Jana Zelinková, MBA – předseda představenstva, den vzniku členství: 1. března 2024, den vzniku funkce: 5. března 2024
 Ing. Mgr. Petr Brousil – místopředseda představenstva, den vzniku členství: 10. ledna 2022, den vzniku funkce: 13. ledna 2022
 Ing. Maroš Pončák, PhD. – člen představenstva, den vzniku členství: 10. ledna 2022
 Ing. Lenka Kejíková – předseda představenstva, den vzniku členství: 16. srpna 2021, den zániku členství: 29. února 2024
 Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA – člen představenstva, den vzniku členství: 1. února 2020, den zániku členství: 30. dubna 2024

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Jana Zelinková, MBA

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta
 University of Pittsburgh, Katz School of Business

Praxe:

2024 – Generali penzijní společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
 2021 – 2023 UNIQA Management Services, s.r.o.; Chief Transformation Officer
 2019 – 2021 AXA Management Services, s.r.o., Chief Risk Officer
 2008 – 2019 Generali Group; různé pozice v oblasti řízení rizik
 2004 – 2008 KPMG Česká republika, s.r.o.; pojištný matematik

Ing. Mgr. Petr Brousil

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Přírodovědecká fakulta
 Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta managementu

Praxe:

2022 – Generali penzijní společnost, a.s.; místopředseda představenstva; ředitel CRM, marketingu a produktů
 2015 – 2022 Generali penzijní společnost, a.s. (dříve Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.); ředitel úseku marketingu a CRM
 2004 – 2015 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; Ředitel marketingu a tiskový mluvčí
 2003 – 2004 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; Vedoucí oddělení marketingu

Ing. Maroš Pončák, PhD.

Vzdělání: Žilinská Univerzita v Žiline, Fakulta riadenia a informatiky

Praxe:

- 2022 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen představenstva; ředitel provozu a financí
- 2016 – 2022 Generali penzijní společnost, a.s. (dříve Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.); ředitel úseku provozu a IT
- 2009 – 2016 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení pojistné matematiky a profitability
- 2005 – 2008 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; BI analytik

Dozorčí rada:

- Antonella Maier – předseda dozorčí rady, den vzniku členství: 1. července 2021, den vzniku funkce: 30. září 2021
- Ing. Josef Beneš – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2021
- Ing. Andrea Leskovská – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 10. ledna 2022
- Ing. Lenka Kejiková – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. května 2024
- Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. května 2024
- Ing. David Vosika – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. července 2021, den zániku členství: 30. dubna 2024

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:**Antonella Maier**

Vzdělání: Università degli Studi di Trieste, Actuarial sciences

Praxe:

- 2024 – Genertellife S.p.A.; generální ředitel, člen představenstva
- 2021 – Generali penzijní společnost, a.s.; předseda dozorčí rady
- 2020 – Generali Česká pojišťovna a.s.; člen dozorčí rady
- 2020 – Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; člen dozorčí rady
- 2019 – 2023 Generali CEE Holding B.V.; Chief Insurance Officer Life and Health of Austria, CEE and Russia region
- 2016 – 2019 Generali Life S.p.A.; Managing Director in charge of Banca Generali business
- 2014 – 2016 Generali Italia S.p.A.; Head of Project Life Banca Generali
- 2013 – 2014 Generali Italia S.p.A.; Head of Life and Employee Benefits

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:

- 2021 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
- 2016 – Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
- 2016 – 2021 Generali penzijní společnost, a.s.; předseda dozorčí rady
- 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

Ing. Andrea Leskovská

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě, Národohospodárska fakulta, odbor Verejné financie

Praxe:

- 2024 – Generali CEE Holding B.V., organizační složka; Head of Life&Health Insurance
- 2017 – Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu, Bratislava; člen predstavenstva a výkonný riaditeľ zodpovedný za poisťnú techniku a prevádzku
- 2021 – 2024 Generali Česká pojišťovna a.s.; člen představenstva
- 2017 – 2012 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava; riaditeľka odboru manažmentu produktov
- 2009 – 2007 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava; riaditeľka odboru externého predaja
- 2007 – 2001 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava; vedúca oddelenia poistenia vozidiel
- 2001 – 1999 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava; referent odboru poistenia vozidiel

Ing. Lenka Kejíková

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta informatiky a statistiky

Praxe:

- 2024 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
- 2024 – Generali Česká pojišťovna a.s.; člen představenstva
- 2021 – 2024 Generali penzijní společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
- 2014 – 2021 Generali CEE Holding B.V.; Risk Governance Manager
- 2014 – 2021 Generali Česká pojišťovna a.s.; senior manažer útvaru Risk Governance
- 2020 – 2021 Pojišťovna Patricie a.s.; Chief Risk Officer
- 2012 – 2014 Allianz pojišťovna, a.s.; senior projektový manažer / risk manažer
- 2010 – 2012 Kooperativa pojišťovna, a.s.; risk manažer
- 2009 – 2009 Kooperativa pojišťovna, a.s.; neživotní pojistný matematik
- 2006 – 2009 Kooperativa pojišťovna, a.s.; obch. zástupce / asistent oblast. Ředitele

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA

Vzdělání: Technická univerzita v Liberci, Hospodářská fakulta
University of Pittsburgh, Katz School of Business

Praxe:

- 2024 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
- 2021 – Generali CEE Holding B.V.; Head of Strategy
- 2015 – Nadace GCP, a.s.; předseda správní rady
- 2021 – 2024 Generali penzijní společnost, a.s.; člen představenstva
- 2020 – 2021 Generali penzijní společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
- 2020 – 2021 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; sales strategist
- 2015 – 2020 Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.; člen představenstva
- 2015 – 2020 Generali Česká pojišťovna a.s.; ředitel zákaznického rozvoje a marketingu
- 2018 – 2018 ČP Distribuce s.r.o.; člen dozorčí rady
- 2016 – 2018 Finhaus a.s.; člen dozorčí rady
- 2013 – 2015 Generali CEE Holding B.V.; senior poradce
- 2010 – 2013 Assicurazioni Generali S.p.A.; poradce
- 2009 – 2016 Generali Invest CEE, pld.; ředitel, člen představenstva
- 2008 – 2010 Česká pojišťovna a.s.; tajemník
- 2005 – 2008 Česká pojišťovna a.s.; analytik útvaru neživotního pojištění

Ing. David Vosika

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta informatiky a statistiky, obor statistické a pojistné inženýrství

Praxe:

- 2021 – Europe Assistance s.r.o.; člen dozorčí rady
- 2020 – Generali Česká pojišťovna a.s.; člen představenstva
- 2021 – 2024 Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
- 2015 – 2019 Česká pojišťovna a.s. / Generali Pojišťovna a.s.; ředitel produktového managementu neživotního pojištění
- 2014 – 2015 Home Credit Rusko; provozní ředitel
- 2012 – 2014 Allianz Life Rusko; náměstek GŘ pro produkty a úpis
- 2012 – 2012 Wüstenrot pojišťovna, a.s.; ředitel útvaru vývoje pojistných produktů
- 2009 – 2012 Generali PPF Rusko; vedoucí produktového oddělení

- e) Údaje o portfolio manažerech penzijní společnosti a obhospodařovaných fondech v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, údaj o dni, od kterého vykonávají činnost pro obhospodařovaný 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

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

- 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 se 100 % podílem byla k 31. prosinci 2024 společnost Generali Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, 110 00.

- 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 Generali penzijní společnost, 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

Antonella Maier (předseda dozorčí rady)

Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen dozorčí rady (po celé období)
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (IČ: 438 73 766) – člen dozorčí rady (po celé období)
Genertellife S.p.A. (IČ: 00979820321) – generální ředitel, člen představenstva (po celé období)

Ing. Josef Beneš (člen 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., investiční fond (IČ: 247 36 694) – zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu (po celé období)
Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – člen dozorčí rady (po celé období)
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (IČ: 56687036) – předseda dozorčí rady (po celé období)
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (IČ: 527 10 24 937) – předseda dozorčí rady (po celé období)
Generali Alapkezelő Zrt. (IČ: 12546279 4 42) – předseda dozorčí rady (po celé období)
Lion River I N.V. (IČ: 34138847) – člen dozorčí rady (po celé období)

Ing. David Vosika (člen dozorčí rady, do 4/2024)

Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (po celé období)
Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (po celé období)

Ing. Andrea Leskovská (člen dozorčí rady)

Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (do 1/2024)
Generali CEE Holding B.V., organizační složka (IČ: 282 39 652) – Head of Life&Health Insurance (od 2/2024)
Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (po celé období)
Generali zavarovalnica d.d. (IČ: 5186684000) – člen dozorčí rady (od 6/2024)
Generali Osiguranje Srbija a.d.o. (IČ: 17198319) – člen dozorčí rady (od 10/2024)

Ing. Lenka Kejková (člen dozorčí rady, od 5/2024)

Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – člen dozorčí rady (po celé období)
Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (od 2/2024)
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (IČ: 438 73 766) – člen dozorčí rady (od 12/2024)

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA (člen dozorčí rady, od 5/2024)

Nadace GCP (IČ: 290 18 200) – předseda správní rady (po celé období)

- i) **Údaje o osobách, které se neuvádějí podle písmen e) až g) a které jednaly v rozhodném období s penzijní společností ve shodě**, k odst. 1 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Mimo výše uvedené osoby v písm. e) až g) nebyly v rozhodném období osoby jednající s penzijní společností ve shodě.

- j) **Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k obhospodařovaným fondům obhospodařovaných penzijní společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali**, k odst. 1 písm. c) Přílohy č. 2 k Vyhlášce

Činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy obhospodařované 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 Bank International AG, se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakouská republika,

Patria Finance, a.s., IČ: 264 55 064 se sídlem Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7215,

Swiss Capital S.A., se sídlem Boulevardul Dacia 20, 013714 Bukurešť, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou J40/4107/1996,

Komerční banka, a.s., IČ: 453 17 054 se sídlem Na Příkopě 969/33, 114 07 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1360,

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,

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,

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,

Raymond James Euro Equities, se sídlem at 45, Avenue George V, 75008 Paříž, Francie,

IPOPEMA Securities S.A., se sídlem ul. Prózna 9, 00-107 Varšava, Polsko, District Court for the capital city of Warsaw, 45th Division of the National Court Register under KRS number 0000230737,

Santander Bank Polska S.A., se sídlem al. Jana Pawla II 17, 00-854 Varšava, Polsko, District Court for the city of Warsaw, 13th Business Division of the National Court Register under KRS number 0000008723,

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A, se sídlem Piazzetta E. Cuccia, 1, 20121 Milano, Itálie, Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi: 00714490158.

- k) **Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti a majetku v obhospodařovaných fondech, jichž 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 penzijní společnosti nebo majetku v obhospodařovaném fondu, jehož by se takový případný spor týkal v rozhodném období.



VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDŮ GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2024

**TRANSFORMOVANÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 statutární orgán společnosti Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

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 s 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 31. března 2025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

k 31. prosinci 2024

Rozvaha k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	14 392 817	17 613 126
v tom: a) splatné na požádání		1 183 307	1 537 991
b) ostatní pohledávky		13 209 510	16 075 135
Dluhové cenné papíry	4	84 024 281	95 784 085
v tom: a) vydané vládními institucemi		79 972 473	89 812 963
b) vydané ostatními osobami		4 051 808	5 971 122
Akcie a podílové listy	4	314 850	297 300
Ostatní aktiva	5	886 562	1 217 358
AKTIVA CELKEM		99 618 510	114 911 869

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		791 904	1 042 338
v tom: ostatní závazky	6	791 904	1 042 338
Ostatní pasiva		96 473 609	109 336 107
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění	7.1	96 120 237	108 706 362
b) jiná	7.2	353 372	629 745
Rezervy	8	34 066	36 612
v tom: a) na důchody a podobné závazky		30 052	31 547
b) ostatní		4 014	5 065
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	9.1	183 093	252 432
Kapitálové fondy	9.3	0	956 060
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9.2	0	-69 724
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	9.2	2 135 838	3 358 044
PASIVA CELKEM		99 618 510	114 911 869

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	14.3	16 580 999	20 152 341
Hodnoty předané k obhospodařování	17	99 618 510	114 811 969
Podrozvahová aktiva celkem		116 199 509	134 964 310
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	14.3	15 756 503	19 112 786
Přijaté zástavy a zajištění	17	13 184 879	13 878 499
Podrozvahová pasiva celkem		28 941 382	32 991 285

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2024

(tis. Kč)	Kapitola	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	3 982 318	4 775 754
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 702 585	3 270 575
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-42 012	-63 672
Náklady na poplatky a provize	11	-1 093 226	- 1 312 740
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	12	-991 268	-62 038
Ostatní provozní výnosy		309 890	31 203
Ostatní provozní náklady		-32 366	-18 807
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		656	13 173
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-700	-3 062
Rozpuštění ostatních rezerv		10 904	11 628
Tvorba a použití ostatních rezerv	8	-8 358	-13 395
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9.2	2 135 838	3 358 044
Daň z příjmů	13	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	9.2	2 135 838	3 358 044

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

k 31. prosinci 2024

1. Všeobecné informace

Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, 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 Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., nyní Generali penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.

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 Fondu jsou odděleny od majetku správce – Generali penzijní společnosti, 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, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, včetně derivátů a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by jí 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

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

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 výnosů nebo nákladů.

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.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL).

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše.

Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování.

Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byly pro Fond zvoleny tyto obchodní modely:

Držet a inkasovat (AC) pro vysoce kvalitní dluhové cenné papíry, za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Cílem tohoto portfolia je dosahovat dlouhodobého zhodnocení formou alokace aktiv do konzervativních nástrojů a přispívat tak k celkovému cíli řízení fondu – dosažení kladného hospodářského výsledku s dodržáním limitů kapitálové přiměřenosti. Dále jsou naběhlou hodnotou oceňovány zůstatky na běžných a spořicíh účtech, reverzní repo obchody, termínované vklady, a pohledávky.

Držet, inkasovat a prodávat (FVOCI) - Fond udržuje likviditu z důvodu rizika uplatnění práva na výplatu podílů ze strany podílníka. Z toho důvodu drží část portfolia v dostatečně likvidních dluhových nástrojích, které je schopen v případě potřeby prodat, nicméně pokud k uplatnění práva podílníka nedojde, má v plánu je držet a inkasovat z nich smluvní peněžní toky.

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
 - pákový efekt;
 - předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
 - podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
 - podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).
- Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Dluhové cenné papíry vykázané v položce rozvahy zahrnují následující oceňovací kategorie:

- Dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě (AC), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry.
- Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI). Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu. Pokud je dluhový cenný papír oceněný v FVOCI odúčtován, 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. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změnil obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2024 i v roce 2023 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Závazky jsou oceněny naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) jedná-li se o derivát.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Fond odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. 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 tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjištělné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	214 254	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	149 - 286

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	636 158	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	120 - 1077
Investiční fondy	302 160	Expertní odhad	Hodnota podkladových aktiv	N/A

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ.

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup.

Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů (tj. kreditní rozpětí) o ± 100 bps (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	214 254	-245 – 245

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	636 158	-892 - 892
Investiční fondy	302 160	N/A

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. Znehodnocení

Obecný přístup

Model dle standardu IFRS 9 stanoví výše znehodnocení na základě očekávaných úvěrových ztrát (Expected credit loss/ECL), podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta.

Fond musí zaúčtovat opravnou položku (ECL) ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu, z pohledávek vyplývajících z leasingu, smluvního aktiva nebo úvěrového příslibu a ze smlouvy o finanční záruce, na které se vztahují požadavky na znehodnocení podle IFRS 9. Opravná položka (ECL) v případě nástroje oceňovaného v reálné hodnotě do vlastního kapitálu je zaúčtována do vlastního kapitálu.

Očekávaná Úvěrová ztráta je vážený průměr úvěrových ztrát, kde vahami jsou příslušná rizika neplnění závazků.

Finanční aktiva jsou rozřazena do tří stupňů úvěrového znehodnocení (Stupeň 1, Stupeň 2 a Stupeň 3) na základě posouzení významného zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

12měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které mohou vzniknout v důsledku očekávaného selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců od rozvahového dne. ECL za dobu trvání jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které mohou vzniknout v důsledku očekávaného selhání finančního nástroje za celou očekávanou životnost finančního nástroje.

Fond musí ke každému datu vykazání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí fond vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

Fond může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je minimálně k rozvahovému dni úvěrové riziko nízké (tzv. výjimka nízkého úvěrového rizika). Fond považuje za nástroje s nízkým úvěrovým rizikem například dluhopisy s hodnotou externího ratingu v investičním stupni.

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např. snížení externího či interního úvěrového hodnocení o předem definovaný počet ratingových stupňů od okamžiku počátečního zaúčtování nebo negativní zprávy z tisku či jiné dostupné informace, které naznačují zvýšení úvěrového rizika.

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti;
- věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- pravděpodobné zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží;
- nákup nebo vznik finančního aktiva s výraznou slevou, která odráží vzniklé úvěrové ztráty.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/ parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě externě vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které už jsou upravené tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Pokud Fond v předchozím vykazovaném období vyčíslil opravnou položku na ztráty z finančního nástroje ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, avšak ke stávajícímu datu vykázání určí, že podmínky k jejímu vykázání již nejsou splněny, vyčíslí opravnou položku ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát ke stávajícímu datu vykázání.

Zjednodušený přístup

U obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významného prvku financování nabízí IFRS 9 zjednodušený přístup, kterým bude Fond vytvářet opravné položky na úrovni očekávaných ztrát po celou dobu trvání finančního aktiva.

Prezentace opravných položek na očekávané úvěrové ztráty v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty

Pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou je opravná položka odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv. V případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu snižuje opravná položka výši přecenění ve vlastním kapitálu.

Opravné položky k finančním nástrojům oceňovaných naběhlou hodnotou jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným do vlastního kapitálu jsou ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odpisy

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně, nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání.

Opravné položky k finančním nástrojům oceňovaných naběhlou hodnotou jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným do vlastního kapitálu jsou ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty.

2.6. 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 FVOCI cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu jako součást oceňovacích rozdílů.

2.7. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase.

2.8. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položce rozvahy zahrnují následující oceňovací kategorie:

- Dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě (AC), které jsou při prvnotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry.
- Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI). Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu. Pokud je dluhový cenný papír oceněný v FVOCI odúčtován, 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. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty FVOCI dluhových cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty:

- úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou jsou vykázané v položce výnosy z úroků a podobné výnosy;
- kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázané v položce zisk nebo ztráta z finančních operací;
- tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a její rozpuštění nebo použití jsou vykázané v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

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 vyazuje 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 vykázaná v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní repo) obchod se vyazuje:

- 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.

2.10. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou 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. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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 vykázaná v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

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

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

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

Fond v rámci zajišťovacího účetnictví používá zajištění reálné hodnoty cenných papírů přeceňovaných do vlastního kapitálu (FVOCI).

Oceňovací rozdíly vznikají změnami reálných hodnot 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.

Fond přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

- a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
- b) zajištění již nespĺňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
- c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky. Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik, nespĺňují dle požadavků IAS 39 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.

2.11. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Podíly na zisku ve prospěch jednotlivých účastníků se rozdělují podle zásad stanovených v penzijním plánu.

Oceňovací rozdíly vznikají změnami reálných hodnot cenných papírů oceňovaných do vlastního kapitálu. 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.

2.12. Prostředky účastníků penzijního připojištění

Prostředky účastníků penzijního připojištění představují především zaplacené příspěvky, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek.

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků dle kritérií uvedených v IAS 32 nespĺňují rysy kapitálového nástroje, protože je zde zakotvena smluvní povinnost emitenta vyplácet hotovost držitelům. Transformovaný fond nespĺňuje ani výjimku uvedenou ve standard (IAS 32, par. 16A), že všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky, a proto jsou klasifikovány jako finanční závazky, a oceňují se naběhlou hodnotou.

2.13. Účtování o státním příspěvku

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

2.14. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

2.15. 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.

2.16. Daň z příjmu

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

2.17. Odložená daň

Z důvodu sazby daně z příjmů 0 % se o odložené dani neúčtuje. V budoucnu se změna neočekává.

2.18. 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, snižené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí ke dni výpočtu rezervy.

2.19. Podrozvahové položky

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

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

2.20. 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.

2.21. 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 (příímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společnostem 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.

2.22. 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.

2.23. Dopad změn účetních metod

V roce 2024 ani 2023 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty u bank	1 183 307	1 537 991
Termínované vklady	0	2 008 850
Poskytnutý peněžní kolaterál - OTC deriváty	24 933	103 350
Reverzní repo obchody	13 184 879	13 963 174
Pohledávky za bankami celkem	14 393 119	17 613 365
Očekávaná úvěrová ztráta	-302	-239
Zůstatková hodnota	14 392 817	17 613 126

K 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023 nebyly pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 302 tis. Kč (2023: 239 tis. Kč).

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků ECL:

2024 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	239	0	0	239
Odúčtování finančních aktiv	-239	0	0	-239
Nově nakoupená finanční aktiva	302	0	0	302
Zůstatek k 31.12.2024	302	0	0	302

2023 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	570	0	0	570
Odúčtování finančních aktiv	-570	0	0	-570
Nově nakoupená finanční aktiva	239	0	0	239
Zůstatek k 31.12.2023	239	0	0	239

4. Cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
FVOCI	29 506 679	33 113 780
Oceňované naběhlou hodnotou	54 517 602	62 670 305
FVTPL	314 850	297 300
Cenné papíry celkem	84 339 131	96 081 385

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry (FVOCI)	27 830 019	1 462 406	214 254	29 506 679
Akcie a podílové listy	314 850	0	0	314 850
Celkem	28 144 869	1 462 406	214 254	29 821 529

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry (FVOCI)	31 207 609	1 270 013	636 158	33 113 780
Akcie a podílové listy	0	0	297 300	297 300
Celkem	31 207 609	1 270 013	933 458	33 411 080

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stav na počátku účetního období	933 458	733 613
Převody do 3. úrovně	97 727	229 315
Zisky nebo ztráty celkem	-45 289	-139 674
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	-4 860
vykázané v ostatním úplném výsledku	-45 289	-139 674
Nákupy	0	302 160
Prodeje	-210 000	-105 998
Převody z 3. úrovně	-561 642	-81 098
Stav na konci účetního období	214 254	933 458
Změna celkem	-719 204	199 845

4.1. Cenné papíry oceňované do vlastního kapitálu

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané vládním sektorem	25 454 871	27 142 658
Vydané finančními institucemi	1 497 151	2 975 338
Vydané nefinančními institucemi	2 554 657	2 995 784
Dluhové cenné papíry celkem	29 506 679	33 113 780

K 31. prosinci 2024 nebylo identifikováno žádné finanční aktivum, které je úvěrově znehodnoceno, opravné položky byly vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 11 576 tis. Kč. K 31. prosinci 2023 bylo identifikováno finanční aktivum, které je úvěrově znehodnoceno a proto byla vytvořena očekávaná úvěrová ztráta ve stupni 3 ve výši 198 191 tis. Kč. K 31. prosinci 2023 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 15 672 tis. Kč a jsou účtovány do vlastního kapitálu proti Zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů ECL:

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	15 672	0	199 204	214 876
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-3 524	0	-199 204	-202 728
Nově nakoupená finanční aktiva	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech	-584	0	0	-584
Zůstatek k 31.12.2024	11 576	0	0	11 576

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	41 750	0	0	41 750
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	-1 013	0	1 013	0
Odúčtování finančních aktiv	-8 669	0	0	-8 669
Nově nakoupená finanční aktiva	615	0	0	615
Přecenění a změny v modelech	-17 011	0	198 191	181 180
Zůstatek k 31.12.2023	15 672	0	199 204	214 876

4.2. Cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané vládním sektorem	54 523 423	62 676 503
Očekávaná úvěrová ztráta	-5 821	-6 197
Dluhové cenné papíry celkem	54 517 602	62 670 305

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2024 je 49 577 221 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. prosinci 2023 byla 56 847 969 tis. Kč.

K 31. prosinci 2024 nebyly dluhové cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 5 821 tis. Kč (31.12.2023: 6 197 tis. Kč).

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů opravných položek:

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	6 197	0	0	6 197
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-356	0	0	-356
Nově nakoupená finanční aktiva	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech	-20	0	0	-20
Zůstatek k 31.12.2024	5 821	0	0	5 821

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	18 801	0	0	18 801
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	0	0	0	0
Nově nakoupená finanční aktiva	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech	-12 604	0	0	-12 604
Zůstatek k 31.12.2023	6 197	0	0	6 197

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	13 986	23 963
Finanční deriváty (kapitola 14.3)	860 555	1 184 198
Pohledávky za Společnosti (kapitola 16)	12 021	12 021
Ostatní aktiva celkem	886 562	1 220 182
Očekávaná úvěrová ztráta	0	-2 824
Zůstatková hodnota ostatních aktiv celkem	886 562	1 217 358

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	791 904	1 042 338
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	791 904	1 042 338

Fond používá k zajištění měnového rizika měnové deriváty a/nebo cizoměnové repo obchody dle aktuální situace na finančních trzích. K 31. prosinci 2024 ani 31. prosinci 2023 Fond nevykazoval žádné cizoměnové repo obchody.

7. Ostatní pasiva

7.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Prostředky účastníků penzijního připojištění	96 120 237	108 706 362

Portfolio účastníků:

Stav k	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet účastníků	532 742	653 400

Vyplacené dávky:

	2024	2023
Počet	163 096	89 996
Výše (tis. Kč)	24 224 473	18 539 441

7.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	2024	2023
Závazky vůči Ministerstvu Financí	13 607	43 146
Finanční deriváty (kapitola 14.3)	36 059	144 643
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 16)	303 706	441 956
Jiná pasiva celkem	353 372	629 745

8. Rezervy

(tis. Kč)	Rezerva na důchody	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	25 898	8 947	34 845
Čerpání/rozpuštění	-7 746	-3 882	-11 628
Tvorba	13 395	0	13 395
Zůstatek k 31. 12. 2023	31 547	5 065	36 612
Čerpání/rozpuštění	-9 853	-1 051	-10 904
Tvorba	8 358	0	8 358
Zůstatek k 31. 12. 2024	30 052	4 014	34 066

Při výpočtu rezervy na důchody k datu 31.12.2024 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 31.12.2024 vydaná Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) dne 7.1.2025. 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 2024, 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.

9. Vlastní kapitál

9.1. Oceňovací rozdíly

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	337 916	-85 484	252 432
Realizace CP - OR výsledkově	-12 789	-15 497	-28 286
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	79 779	82 469	162 248
ECL – změna 2024	-198 961	-4 340	-203 301
Zůstatek k 31.12.2024	205 945	-22 852	183 093

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	-752 150	-203 909	-956 059
Realizace CP - OR výsledkově	211 964	-33 289	178 675
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	690 477	166 215	856 692
ECL – změna 2023	187 625	-14 501	173 124
Zůstatek k 31.12.2023	337 916	-85 484	252 432

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.

9.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2024	2023
Podíl na zisku – účastníci	2 135 838	3 358 044
Zisk za rok celkem	2 135 838	3 358 044
Zhodnocení výše vložených prostředků	2,1 %	2,9 %

Společnost navrhla, aby 100 % zisku běžného účetního období bylo použito ve prospěch účastníků. Po schválení účetní závěrky bude rozhodnuto o finálním rozdělení zisku.

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře rozdělila zisk za rok 2023 ve výši 3 358 044 tis. Kč ponížený o neuhrazenou ztrátu z minulých let ve výši 69 724 tis. Kč ve prospěch účastníků.

9.3. Kapitálové fondy

Dle ustanovení §187 odst.2 Zákona 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření je penzijní společnost povinna, jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.

Společnost převedla v roce 2022 do transformovaného fondu majetek ve výši 1 313 000 tis. Kč. V roce 2023 byl majetek ve výši 356 940 tis. Kč převeden zpět do Společnosti dne 6.4.2023, v roce 2024 byl zpět do Společnosti převeden majetek ve výši 956 060 dne 12.4.2024.

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

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Úroky z běžných účtů a colaterálu	42 518	38 782
Úroky z termínovaných vkladů	8 064	37 351
Úroky z dluhových cenných papírů	2 702 585	3 270 575
z toho: AC	1 405 467	1 461 613
z toho: FVOCI	1 297 118	1 808 962
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	508 123	429 361
Úroky z reverzních repo operací a repo operací	721 028	999 685
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	3 982 318	4 775 754
Náklady na úroky celkem	-42 012	-63 672

11. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2024	2023
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 16)	-855 893	-947 319
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 16)	-237 315	-365 369
Ostatní	-18	-52
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 093 226	-1 312 740

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2024	2023
Cenné papíry	-526 144	558 920
Znehodnocení dluhopisů	-212 737	-181 315
Kurzové rozdíly	153 917	180 269
Deriváty	-406 304	-619 912
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-991 268	-62 038

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2024 obsahuje přecenění a realizaci měnových a úrokových derivátů.

13. Daň z příjmů

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

14. Finanční rizika

Fond je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým jsou skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

14.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje 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.

14.2. 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

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	14 374 432	18 385	0	0	14 392 817
Dluhové cenné papíry	77 774 872	5 205 592	387 912	655 905	84 024 281
Podílové listy	314 850	0	0	0	314 850
Finanční deriváty	405 141	274 235	0	181 179	860 555
Ostatní finanční aktiva	12 021	13 986	0	0	26 007
Finanční aktiva celkem	92 881 316	5 512 198	387 912	837 084	99 618 510

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	17 565 407	47 719			17 613 126
Dluhové cenné papíry	87 465 301	6 499 594	366 334	1 452 856	95 784 085
Podílové listy	297 300				297 300
Finanční deriváty	442 326	474 425		267 447	1 184 198
Ostatní finanční aktiva	32 834	326			33 160
Finanční aktiva celkem	105 803 168	7 022 064	366 334	1 720 303	114 911 869

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 395 078	530 472	56 768	3 982 318
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	0	-6 297	0	-6 297
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-933 513	-126 477	68 722	-991 268
Ostatní provozní výnosy	309 890	0	0	309 890

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 244 260	192 200	339 294	4 775 754
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-146 532	409 346	-324 852	-62 038
Ostatní provozní výnosy	31 203	0	0	31 203

14.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, 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.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	14 204 098	183 209	3 418	2 092	14 392 817
FVOCI dluhové cenné papíry	23 739 813	4 722 808	148 696	895 362	29 506 679
Cenné papíry držené do splatnosti	54 517 602	0	0	0	54 517 602
Akcie	314 850	0	0	0	314 850
Ostatní finanční aktiva	559 419	324 521	2 622	0	886 562
Celkem	93 335 782	5 230 538	154 736	897 454	99 618 510
Pasiva					
Závazky vůči bankám	126 090	665 814	0	0	791 904
Prostředky účastníků	96 120 237	0	0	0	96 120 237
Jiná finanční pasiva	312 684	8 062	19 019	0	339 765
Celkem	96 559 011	673 876	19 019	0	97 251 906
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 223 229	4 556 662	135 717	897 454	2 366 604
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 14.3)	6 054 815	-4 558 485	-637 433	-883 499	-24 602
Čistá otevřená měnová pozice	2 831 586	-1 823	-501 716	13 955	2 342 002
K 31. 12. 2023 (tis. Kč)					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 473 210	133 457	4 312	2 147	17 613 126
FVOCI dluhové cenné papíry	25 156 182	6 729 788	375 412	852 398	33 113 780
Cenné papíry držené do splatnosti	62 670 305	0	0	0	62 670 305
Akcie	297 300	0	0	0	297 300
Ostatní finanční aktiva	662 114	544 910	10 334	0	1 217 358
Celkem	106 259 111	7 408 155	390 058	854 545	114 911 869
Pasiva					
Závazky vůči bankám	152 290	890 048	0	0	1 042 338
Prostředky účastníků	108 706 362	0	0	0	108 706 362
Jiná finanční pasiva	468 248	74 890	0	43 461	587 088
Celkem	109 326 900	964 938	0	43 461	110 335 299
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 067 789	6 443 217	390 058	811 084	4 576 570
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 14.3)	7 596 691	-6 501 904	-377 653	-844 771	-127 637
Čistá otevřená měnová pozice	4 528 902	-58 687	12 405	-33 687	4 448 933

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento.

V důsledku aplikování zajišťovacího účetnictví představuje prakticky celý potenciální výkyv dopad do výkazu zisku a ztráty.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	97 637 743						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-31 828	31 828	-48 532	48 532	1 395	-1 395

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	112 115 740						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-52 871	52 871	207	-207	977	-977

14.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční a zajišťovací strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

Fond zajišťuje fixní dluhopisy v portfoliu cenných papírů oceňovaných do vlastního kapitálu na změnu reálné hodnoty z titulu změny bezrizikové úrokové sazby pomocí úrokových swapů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	1 183 307	0	0	0	1 183 307
Poskytnutý peněžní kolaterál	24 933	0	0	0	24 933
Reverzní repo obchody	13 184 577	0	0	0	13 184 577
Dluhové cenné papíry	1 960 770	4 192 434	48 140 028	29 731 049	84 024 281
Celkem	16 353 587	4 192 434	48 140 028	29 731 049	98 417 098
Pasiva					
Závazky vůči bankám	791 904	0	0	0	791 904
Celkem	791 904	0	0	0	791 904

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	1 537 991	0	0	0	1 537 991
Termínované vklady	2 008 850	0	0	0	2 008 850
Poskytnutý peněžní kolaterál	103 350	0	0	0	103 350
Reverzní repo obchody	13 962 943	0	0	0	13 962 943
Dluhové cenné papíry	270 618	6 541 917	43 830 347	45 141 203	95 784 085
Celkem	17 883 752	6 541 917	43 830 347	45 141 203	113 397 219
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 042 338	0	0	0	1 042 338
Celkem	1 042 338	0	0	0	1 042 338

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu	84 024 281	-271 183	-425 519	292 134	447 228
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	849 099	317 908	0	-340 292	0

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu	95 784 085	-362 986	-503 978	332 881	532 872
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	1 167 191	411 439	0	-442 520	0

14.2.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie, dopad na reálnou hodnotu	314 850	31 485		-31 485	

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie, dopad na reálnou hodnotu	297 300	29 730		-29 730	

14.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	11 456	17 006
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 5)	11 456	17 006

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	-36 059	-144 643
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 7.2)	-36 059	-144 643

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	10 628	12 851
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	838 471	1 154 341
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 5)	849 099	1 167 192

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7.2)
Měnové swapy – k obchodování	6 053 394	6 077 997	11 456	-36 059
Úrokové swapy – zajišťovací	10 527 605	9 678 506	849 099	0
Deriváty celkem	16 580 999	15 756 503	860 555	-36 059

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7.2)
Měnové swapy – k obchodování	8 085 558	8 213 195	17 006	-144 643
Úrokové swapy - zajišťovací	12 066 783	10 899 591	1 167 192	0
Deriváty celkem	20 152 341	19 112 786	1 184 198	-144 643

14.3.1. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem (především dluhopisy). Jedná se o finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IFRS 9 určené jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

(tis. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2024	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2024
Zajištěné položky	8 038 531	97 190
Zajišťovací nástroje	838 471	-247 330

(tis. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2023	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2023
Zajištěné položky	9 889 749	731 566
Zajišťovací nástroje	1 154 341	-646 515

14.4. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. 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.

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu dluhopisů a pohledávek za bankami Fondu.

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	77 039 981
A	2 868 999	1 179 022
BBB	11 523 818	5 361 166
BB	0	444 112
B	0	0
Nehodnoceno	0	0
Celkem	14 392 817	84 024 281

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	86 360 627
A	6 069 382	2 106 363
BBB	11 543 744	6 267 332
BB	0	978 071
B	0	47 798
Nehodnoceno	0	23 894
Celkem	17 613 126	95 784 085

Fond nedržel v letech 2024 ani 2023 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů fondu z hlediska ekonomických odvětví.

	31.12.2024		31.12.2023	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	79 972 473	95,2 %	89 812 963	93,8 %
Finanční sektor	1 840 148	2,2 %	3 496 580	3,7 %
Energetika	238 163	0,3 %	226 430	0,2 %
Komunální služby	434 516	0,5 %	418 637	0,4 %
Spotřební zboží	350 677	0,4 %	589 919	0,6 %
Průmyslová výroba	339 722	0,4 %	378 012	0,4 %
Materiálová výroba	177 300	0,2 %	160 370	0,2 %
Telekomunikace	254 576	0,3 %	305 956	0,3 %
Ostatní	416 706	0,5 %	395 218	0,4 %
Celkem	84 024 281	100,0 %	95 784 085	100,0 %

14.5. Riziko likvidity

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

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

Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	14 392 817	0	0	0	0	14 392 817
Dluhové cenné papíry	2 551 536	6 762 462	53 411 936	31 718 518	0	94 444 452
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	314 850	314 850
Ostatní aktiva	37 463	41 452	347 188	460 459	0	886 562
Aktiva celkem	16 981 816	6 803 914	53 759 124	32 178 977	314 850	110 038 681
Pasiva						
Závazky vůči bankám	791 904	0	0	0	0	791 904
Závazky vůči klientům	33 327 706	3 124 293	13 726 865	45 941 373	0	96 120 237
Jiná pasiva	353 372	0	0	0	0	353 372
Rezervy	4 014	30 052	0	0	0	34 066
Pasiva celkem	34 476 996	3 154 345	13 726 865	45 941 373	0	97 299 579
Čisté riziko likvidity	-17 495 180	3 649 569	40 032 259	-13 762 396	314 850	12 739 102
K 31. 12. 2023 (tis. Kč)						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 613 126	0	0	0	0	17 613 126
Dluhové cenné papíry	674 058	9 588 697	51 329 910	48 426 932	0	110 019 597
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	302 160	302 160
Ostatní aktiva	50 167	0	478 681	688 510	0	1 217 358
Aktiva celkem	18 337 351	9 588 697	51 808 591	49 115 442	302 160	129 152 241
Pasiva						
Závazky vůči bankám	1 042 338	0	0	0	0	1 042 338
Závazky vůči klientům	41 338 039	3 420 090	14 557 856	49 390 377	0	108 706 362
Jiná pasiva	630 235	0	0	0	0	630 235
Rezervy	5 065	31 547	0	0	0	36 612
Pasiva celkem	43 015 677	3 451 637	14 557 856	49 390 377	0	110 415 547
Čisté riziko likvidity	-24 678 326	6 137 060	37 250 735	-274 935	302 160	18 736 694

15. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2024 a 2023 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31. prosinci 2024 vykázané deriváty ve výši 824 496 tis. Kč (2023: 1 039 555 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši -766 971 tis. Kč (2023: -938 988 tis. Kč). Dopad, který by na rozvahu Fondu mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31. prosinci 2024 57 525 tis. Kč (2023: 100 567 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 a 2023 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

16. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Generali penzijní společnost, a.s.		
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 5)	12 021	12 021
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7.2)	303 706	441 956
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 11)	-1 093 208	-1 312 688

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

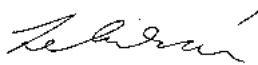
17. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2024 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 16 580 999 tis. Kč (viz kapitola 14.3) (2023: 20 152 341 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 15 756 503 tis. Kč (viz kapitola 14.3) (2023: 19 112 786 tis. Kč) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 99 618 510 tis. Kč (2023: 114 811 969 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 13 184 879 tis. Kč (2023: 13 878 499 tis. Kč).

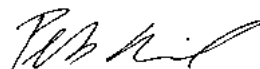
18. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2024.

27. 3. 2025



Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

- a) **Název transformovaného fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, 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 Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfolio manažerech transformovaného fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek transformovaného fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích transformovaného fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem transformovaného fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku transformovaného fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku transformovaného fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie Amortized Cost (AC), je reálná cena daného dluhopisu nebo jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Bežné účty	BU	1 183 362	1 183 307
Repo transakce	Reverzní repo	13 180 000	13 184 577
Dluhové cenné papíry			
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	9 338 597	9 319 635
CR GOV 4.2 04/12/2036	CZ0001001796	7 235 915	6 474 281
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	5 177 112	5 234 187
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	4 698 085	5 129 768
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	4 847 354	4 849 949
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	5 530 805	5 599 528
CR GOV 1.0 26/06/2026	CZ0001004469	4 121 585	4 359 720
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	4 207 517	4 226 783
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	4 187 577	4 437 341
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	6 119 230	6 200 433
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	5 767 659	5 859 171
CR GOV 2.4 17/09/2025	CZ0001004253	3 534 250	3 558 610
CR GOV 1.5 24/04/2040	CZ0001005920	2 983 083	3 035 562
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	2 671 600	2 782 345
CR GOV 6.0 26/02/2026	CZ0001006506	3 403 614	3 546 995
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	1 582 466	1 626 511

- h) **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 nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

- i) **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.

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

Pro transformovaný fond se údaje neuvádí.

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

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	14 653 704	17 613 126	14 392 817
a) splatné na požádání	706 592	1 537 991	1 183 307
b) ostatní pohledávky	13 947 112	16 075 135	13 209 510
Dluhové cenné papíry	103 905 634	95 784 085	84 024 281
a) vydané vládními institucemi	95 547 793	89 812 963	79 972 473
b) vydané ostatními osobami	8 357 841	5 971 122	4 051 808
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	297 300	314 850
Ostatní aktiva	2 541 258	1 217 358	886 562
CELKEM	121 100 596	114 911 869	99 618 510

- l) **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.

- m) **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.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:

V uplynulém období poklesla hodnota aktiv pod správou transformovaného fondu, když výplaty prostředků klientům převýšily příspěvky klientů a zhodnocení investic. V následujícím období očekáváme pokračování tohoto trendu a postupný pokles hodnoty aktiv ve fondu. Fond bude uspokojovat své závazky prodejem likvidních aktiv nebo ze splatnosti držených dluhopisů.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2024

**POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 statutární orgán společnosti Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

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 s 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 31. března 2025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

k 31. prosinci 2024

Rozvaha k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	1 235 553	925 999
v tom: a) splatné na požádání		130 086	135 360
b) ostatní pohledávky		1 105 467	790 639
Dluhové cenné papíry	4	1 324 077	1 132 971
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 290 115	1 098 949
b) vydané ostatními osobami		33 962	34 022
Ostatní aktiva	5	0	1 760
AKTIVA CELKEM		2 559 630	2 060 730

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
PASIVA			
Závazky vůči bankám		0	495
Ostatní pasiva	6	89 992	76 566
Kapitálové fondy	7	2 252 371	1 842 820
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	7	140 859	8 253
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	7	76 408	132 606
PASIVA CELKEM		2 559 630	2 060 730

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12.3	0	53 044
Hodnoty předané k obhospodařování	7	2 469 638	1 983 679
Podrozvahová aktiva celkem		2 469 638	2 033 679
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12.3	0	51 284
Přijaté zástavy a zajištění	15	1 105 468	687 364
Podrozvahová pasiva celkem		1 105 468	687 364

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2024

(tis. Kč)	Kapitola	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	111 345	100 947
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		56 446	56 752
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-12	-9
Náklady na poplatky a provize	9	-23 004	-10 386
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	10	-11 921	42 054
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	76 408	132 606
Daň z příjmů	11	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	7	76 408	132 606

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

k 31. prosinci 2024

1. Všeobecné informace

Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s., nyní Generali penzijní společnost, 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, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

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

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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.

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 výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL).

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše. Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázáno na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model **Řízení na bázi reálné hodnoty**.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv zachyceny povinně na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změnil obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2024 ani 2023 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. 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 tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	33 962	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní spread	149 - 286

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	34 022	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	24

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ. Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy, se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup.

Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o ± 100 bps (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	33 962	-45 – 45

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	34 022	-41 – 39

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. 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.

2.6. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky za bankami oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2.7. Dluhové cenné papíry

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty cenných papírů povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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 úrokové výnosy.

2.8. 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 vyazuje 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 vyazuje:

- 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.

2.9. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou 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. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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.

2.10. Pohledávky

V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

2.12. 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 0,4 % 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
- b) 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.

2.13. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují reálnou 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 (viz kapitola 2.14).

2.14. Kapitálové fondy

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

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

2.15. Rezerva na výplatu penzí

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

2.16. Daň z příjmu

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

2.17. Odložená daň

Z důvodu sazby daně z příjmů 0 % se o odložené dani neúčtuje.

2.18. Položky vykázané v podrozvaze

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

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

2.19. 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.

2.20. 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 (příímí 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 společností, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společností a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- Společnost a ostatní fondy obhospodařované Společností.

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

2.21. Dopad změn účetních metod

V roce 2024 a 2023 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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. 2024	31. 12. 2023
Běžné a spořicí účty	130 086	135 360
Termínované vklady	0	95 420
Reverzní repo obchody	1 105 467	695 219
Pohledávky za bankami celkem	1 235 553	925 999

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2024 a k 31.12.2023 jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané vládním sektorem	1 290 115	1 098 949
Vydané finančními institucemi	33 962	34 022
Dluhové cenné papíry celkem	1 324 077	1 132 971
Celkem	1 324 077	1 132 971

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období: 2024

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	1 290 115	0	33 962	1 324 077
Celkem	1 290 115	0	33 962	1 324 077

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období: 2023

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	1 098 949	0	34 022	1 132 971
Celkem	1 098 949	0	34 022	1 132 971

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stav na počátku účetního období	34 022	34 022
Zisky nebo ztráty celkem	-60	0
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-60	0
Převody z 3. úrovně	0	0
Stav na konci účetního období	33 962	34 022
Změna celkem	-60	0

5. Ostatní aktiva

V roce 2024 neneviduje Fond žádná Ostatní aktiva. Ostatní aktiva v roce 2023 představují kladnou reálnou hodnotu finančních derivátů ve výši 1 760 tis. Kč.

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči účastníkům	75 308	72 103
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	14 684	4 453
Ostatní pasiva celkem	89 992	76 556

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

7. 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.

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové fondy (tis. Kč)	2 252 371	1 842 820
Nerozdělený zisk (+) / neuhrzená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	140 859	8 253
Zisk (+)/ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	76 408	132 606
Vlastní kapitál (tis. Kč)	2 469 638	1 983 679
Počet jednotek (tis.)	2 124 709	1 764 070
NAV/jednotku	1,1624	1,1245
Zhodnocení (p.a.)	3,36%	8,19%

Zisk za rok 2024 ve výši 76 408 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2023 ve výši 132 606 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost, a.s. činí v roce 2024 2 469 638 tis. Kč (2023: 1 983 679 tis. Kč).

Počet účastníků:

Stav k	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet účastníků	12 869	14 065

Vyplacené dávky:

Stav k	2024	2023
Výše (tis. Kč)	833 488	602 323
Počet dávek	6 674	15 529

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	111 345	100 947
Úroky z dluhových cenných papírů	56 446	56 752
Ostatní úrokové výnosy	54 899	44 195

9. Náklady na úroky a podobné náklady a náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2024	2023
Náklady na poplatky a provize (kapitola 14)	-23 004	-10 386
Úplata za obhospodařování majetku	-9 286	-6 659
Úplata za zhodnocení majetku	-13 718	-3 727
Náklady na úroky a podobné náklady	-12	-9

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2024	2023
Cenné papíry	-11 446	40 225
Kurzové rozdíly	2	-106
Obchodování s deriváty	-477	1 934
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-11 921	42 053

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2024 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši -477 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 1 934 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

11. Daň z příjmů

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

12. Finanční rizika

Fond je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým jsou skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně výši expozice vůči všem hlavním rizikům.

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

12.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku 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 doplňkového penzijního spoření a investuje je do vybraných aktiv v souladu se Statutem Fondu.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	1 235 553	0	1 235 553
Dluhové cenné papíry	1 290 115	33 962	1 324 077
Finanční aktiva celkem	2 525 668	33 962	2 559 630

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	925 999	0	925 999
Dluhové cenné papíry	1 098 949	34 022	1 132 971
Ostatní finanční aktiva	1 760	0	1 760
Finanční aktiva celkem	2 026 708	34 022	2 060 730

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	109 451	0	1 894	111 345
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-11 981	0	60	-11 921

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	98 449	0	2 498	100 947
Zisk nebo ztráta z finančních operací	41 931	75	48	42 054

12.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, 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.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	1 235 451	102	1 235 553
Dluhové cenné papíry	1 324 077	0	1 324 077
Celkem	2 559 528	102	2 559 630
Pasiva			
Ostatní finanční pasiva	89 992	0	89 992
Celkem	89 992	0	0
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	2 469 536	102	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	2 469 536	102	0

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	925 404	595	925 999
Dluhové cenné papíry	1 132 971	0	1 132 971
Ostatní finanční aktiva	1 760	0	1 760
Celkem	2 060 135	595	2 060 730
Pasiva			
Závazky vůči bankám	0	495	495
Ostatní finanční pasiva	76 556	0	76 556
Celkem	76 556	0	76 556
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	1 983 579	595	1 984 174
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	1 983 579	595	1 984 174

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR	
		10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	2 544 946		
Výkaz zisku a ztráty			
- dopad do výkazu zisku a ztráty		10	-10

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR	
		10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	2 054 021		
Výkaz zisku a ztráty			
- dopad do výkazu zisku a ztráty		10	-10

12.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

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

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	130 086	0	0	0	130 086
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	1 105 467	0	0	0	1 105 467
Dluhové cenné papíry	0	69 948	446 696	807 433	1 324 077
Celkem	1 235 553	69 948	446 696	807 433	2 559 630
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	135 360	0	0	0	135 360
Termínované vklady	95 420	0	0	0	95 420
Reverzní repo obchody	695 219	0	0	0	695 219
Dluhové cenné papíry	1	14 332	450 819	667 819	1 132 971
Celkem	926 000	14 332	450 819	667 819	2 058 970
Pasiva					
Závazky vůči bankám	495	0	0	0	495
Celkem	495	0	0	0	495

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	1 324 077	-44 741	0	48 479	0

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	1 132 971	- 30 697	0	33 109	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	1 760	-1 637	0	1 721	0

12.3. 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 tabulka shrnuje derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.
K 31.12. 2024 Fond neměl žádné otevřené deriváty.

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Úrokové deriváty	53 044	51 284	1 760	0
Deriváty celkem	53 044	51 284	1 760	0

12.4. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným 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.

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	0	0
A	230 187	1 342 077
BBB	1 005 366	0
B	0	0
Celkem	1 235 553	1 324 077

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	34 022
AA	0	1 098 949
A	95 420	0
BBB	135 360	0
B	695 219	0
Celkem	925 999	1 132 971

Fond nedržel v letech 2024 ani 2023 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů Fondu z hlediska ekonomických odvětví.

	31.12.2024		31.12.2023	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	1 290 115	97,44 %	1 098 949	97,00 %
Ostatní	33 962	2,56 %	34 022	3,00 %
Celkem	1 324 077	100,00 %	1 132 971	100,00 %

12.5. 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.

Fond se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Fond dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí jeho strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 235 553	0	0	0	0	1 235 553
Dluhové cenné papíry	1 795	115 216	617 637	909 149	0	1 643 797
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 237 348	115 216	617 637	909 149	0	2 879 350
Pasiva						
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	89 992	0	0	0	0	89 992
Pasiva celkem	89 992	0	0	0	0	89 992
Čisté riziko likvidity	1 147 356	115 216	617 637	909 149	0	2 789 358

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	925 999	0	0	0	0	925 999
Dluhové cenné papíry	1 287	64 313	567 219	742 685	0	1 375 504
Ostatní aktiva	0	0	1 760	0	0	1 760
Aktiva celkem	927 286	64 313	568 979	742 685	0	2 303 263
Pasiva						
Závazky vůči bankám	495	0	0	0	0	495
Ostatní pasiva	76 556	0	0	0	0	76 556
Pasiva celkem	77 051	0	0	0	0	77 051
Čisté riziko likvidity	850 235	64 313	568 979	742 685	0	2 226 212

13. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2024 a 2023 započteny.

Fond nemá ve svých účetních výkazech k 31.12.2024 vykázané deriváty ani příslušné kolaterály.

K 31.12.2023 fond vykazuje deriváty v reálné 1 760 tis. Kč a příslušné kolaterály ve výši 495 tis. Kč. Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Fondu mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků byl k 31.12.2023 1 265 tis. Kč.

K 31. prosinci 2024 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 6)	14 684	4 453
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 9)	-23 004	-10 386

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.

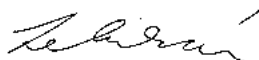
15. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2024 neměl Fond pohledávky z pevných termínových operací (viz kapitola 12.3) (2023: 53 044 tis. Kč), ani závazky z pevných termínových operací (viz kapitola 12.3) (2023: 51 284 tis. Kč), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 2 469 638 tis. Kč (viz kapitola 7) (2023: 1 983 679 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 1 105 468 tis. Kč z titulu reverzních repo operací (2023: 687 364 tis. Kč).

16. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2024.

27. 3. 2025



Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, 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 Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.

c) **Údaje o portfoliu manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolia manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.

d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	130 080	130 086
Repo transakce	Reverzní repo	1 105 000	1 105 468
Dluhové cenné papíry			
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	278 910	280 082
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	231 564	232 110
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	172 182	173 163
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	117 759	123 065
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	83 059	87 277
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	71 881	74 972
CR GOV 2.4 17/09/2025	CZ0001004253	70 655	69 948
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	50 324	51 696
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	45 799	48 102
CR GOV 3.0 03/03/2033	CZ0001007256	45 752	47 393
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	41 452	43 540
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	40 099	42 472
EIB L+20 05/06/2034	XS1070715633	34 384	33 962

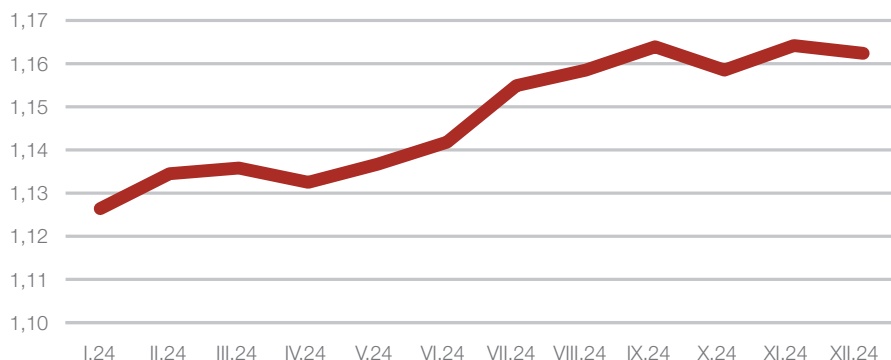
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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
31.12.2022	1 344 356	1,0395
31.12.2023	1 983 679	1,1246
31.12.2024	2 469 638	1,1624

- 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)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	492 892	925 999	1 235 553
a) splatné na požádání	46 680	135 360	130 086
b) ostatní pohledávky	446 212	790 639	1 105 467
Dluhové cenné papíry	903 902	1 132 971	1 324 077
a) vydané vládními institucemi	903 902	1 098 949	1 290 115
b) vydané ostatními osobami	0	34 022	33 962
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	39	1 760	0
CELKEM	1 396 833	2 060 730	2 559 630

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

Úplata určená penzijní společnosti 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.

m) Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2024

**SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 statutární orgán společnosti Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

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 s 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 31. března 2025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

k 31. prosinci 2024

Rozvaha k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	749 300	1 219 862
v tom: a) splatné na požádání		352 564	332 421
b) ostatní pohledávky		396 736	887 441
Dluhové cenné papíry	4	13 061 964	10 627 458
v tom: a) vydané vládními institucemi		9 745 967	7 584 919
b) vydané ostatními osobami		3 315 997	3 042 539
Akcie a podílové listy	4	597 246	453 861
Ostatní aktiva	5	57 002	169 942
AKTIVA CELKEM		14 465 512	12 471 123

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	51 824	122 651
v tom: ostatní závazky		51 824	122 651
Ostatní pasiva	7	234 197	143 203
Kapitálové fondy	8	13 233 267	11 673 505
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	531 764	-525 337
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	414 460	1 057 101
PASIVA CELKEM		14 465 512	12 471 123

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	4 980 285	5 763 297
Hodnoty předané k obhospodařování	8	14 179 491	12 205 269
Podrozvahová aktiva celkem		19 159 776	17 968 566
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	4 945 890	5 643 736
Přijaté zástavy a zajištění	16	380 114	755 999
Podrozvahová pasiva celkem		5 326 004	6 399 735

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2024

(tis. Kč)	Kapitola	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	482 075	454 279
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		436 119	403 680
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-4 107	-6 364
Výnosy z akcií a podílů	9	8 555	9 639
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		8 555	9 639
Náklady na poplatky a provize	10	-209 814	-111 636
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	137 751	711 183
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	414 460	1 057 101
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	414 460	1 057 101

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

k 31. prosinci 2024

1. Všeobecné informace

Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s., nyní Generali penzijní společnost, 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, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

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

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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.

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 výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL).

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše. Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv zachyceny povinně na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změnil obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2024 a v roce 2023 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. 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 tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjistitelné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjistitelných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjistitelný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	209 837	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	94 - 286

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	248 865	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	0 -1134

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ. Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o ± 100 bps (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	209 837	-212 – 212

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	248 865	-469 – 475

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. 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.

2.6. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotovově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky za bankami oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2.7. Dluhové cenné papíry

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty cenných papírů povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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 úrokové výnosy.

2.8. Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy Akcie a podílové listy obsahuje majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňována. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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).

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

2.10. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou 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. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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.

2.11. Pohledávky

V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

2.13. 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.

2.14. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují reálnou 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 (viz kapitola 2.15).

2.15. Kapitálové fondy

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

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.

2.16. Rezerva na výplatu penzí

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

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. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázané hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci reverzních repo obchodů a měnové a úrokové deriváty v nominální hodnotě. Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázané v rozvaze nebo podrozvaze.

2.20. 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.

2.21. 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 (přímí 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,
- Společnost a ostatní fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 15.

2.22. Dopad změn účetních metod

V roce 2024 ani 2023 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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. 2024	31. 12. 2023
Běžné a spořicí účty	352 564	332 421
Termínované vklady	0	100 442
Poskytnutý peněžní kolaterál	16 622	21 758
Reverzní repo obchody	380 114	765 241
Pohledávky za bankami celkem	749 300	1 219 862

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané vládním sektorem	9 745 967	7 584 919
Vydané finančními institucemi	1 672 037	1 405 692
Vydané nefinančními institucemi	1 643 960	1 636 847
Dluhové cenné papíry celkem	13 061 964	10 627 458
Akcie a podílové listy	597 246	453 861
Celkem	13 659 210	11 081 319

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	12 107 502	744 625	209 837	13 061 964
Akcie a podílové listy	597 246	0	0	597 246
Celkem	12 704 748	744 625	209 837	13 659 210

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	9 712 702	665 891	248 865	10 627 458
Akcie a podílové listy	453 861	0	0	453 861
Celkem	10 166 563	665 891	248 865	11 081 319

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stav na počátku účetního období	248 865	412 462
Převody do 3. úrovně	86 230	70 210
Zisky nebo ztráty celkem	41 709	-67 290
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	41 709	-67 290
vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0
Prodej/maturity	-72 482	-85 102
Nákupy	0	0
Převody z 3. úrovně	-94 485	-81 415
Stav na konci účetního období	209 837	248 865
Změna celkem	-39 028	-163 597

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 987	6 646
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	55 015	163 296
Ostatní aktiva celkem	57 002	169 942

Ostatní aktiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty. Snížení celkové hodnoty ostatních aktiv je způsobeno poklesem úrokových derivátů.

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	51 824	122 651
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	51 824	122 651

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči účastníkům	120 007	88 335
Závazky z obchodování s cennými papíry	48	27
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	20 620	43 737
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 15)	93 522	11 104
Ostatní pasiva celkem	234 197	143 203

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty. Nárůst ostatních pasiv je dán nárůstem poplatků za správu a zhodnocení aktiv, který je dán výsledky hospodaření fondu.

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. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové fondy (tis. Kč)	13 233 267	11 673 505
Nerozdělený zisk (+) / neuhrzená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	531 764	-525 337
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	414 460	1 057 101
Vlastní kapitál (tis. Kč)	14 179 491	12 205 269
Počet jednotek (tis.)	12 258 602	10 900 110
NAV/jednotku	1,1567	1,1197
Zhodnocení (p.a.)	3,30%	9,82%

Zisk za rok 2024 ve výši 414 460 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2023 ve výši 1 057 101 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost, a.s. činí v roce 2024 14 179 491 tis. Kč.

Počet účastníků:

Stav k	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet účastníků	149 212	173 587

Vyplacené dávky:

Stav k	2024	2023
Výše (tis. Kč)	4 354 433	2 809 968
Počet dávek	46 332	5 420

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů

(tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	482 075	454 279
Úroky z dluhových cenných papírů	436 119	403 680
Ostatní úrokové výnosy	45 956	50 599
Výnosy z akcií a podílů	8 555	9 639

10. Náklady na poplatky a provize a náklady na úroky a podobné náklady

(tis. Kč)	2024	2023
Náklady na poplatky a provize (kapitola 15)	-209 814	-111 636
Úplata za obhospodařování majetku	-130 009	-111 636
Úplata za zhodnocení majetku	-79 805	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-4 107	-6 364

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2024	2023
Cenné papíry	291 090	639 312
Kurzové rozdíly	-7 220	-2 775
Znehodnocení	-88 447	0
Deriváty	-57 672	74 646
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	137 751	711 183

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2024 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši -57 672 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 74 646 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

12. Daň z příjmů

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

13. Finanční rizika

Fond je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým jsou skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- b) proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- c) kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje 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.

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	749 300	0	0	0	749 300
Dluhové cenné papíry	9 274 950	3 202 288	266 301	318 425	13 061 964
Akcie a podílové listy	7 042	291 266	142 805	156 133	597 246
Finanční deriváty	10 437	44 578	0	0	55 015
Ostatní finanční aktiva	1 233	430	324	0	1 987
Finanční aktiva celkem	10 042 962	3 538 562	409 430	474 558	14 465 512

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 219 862	0	0	0	1 219 862
Dluhové cenné papíry	7 438 043	2 324 991	251 905	612 519	10 627 458
Akcie a podílové listy	7 803	383 150	62 908	0	453 861
Ostatní finanční aktiva	33 969	135 794	179	0	169 942
Finanční aktiva celkem	8 699 677	2 843 935	314 992	612 519	12 471 123

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	363 364	98 244	20 467	482 075
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	685	7 864	6	8 555
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-66 502	207 603	-3 350	137 751

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	332 698	93 648	27 933	454 279
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	419	8 907	313	9 639
Zisk nebo ztráta z finančních operací	488 220	258 401	-35 438	711 183

13.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, 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.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	728 839	17 945	2 268	248	749 300
Dluhové cenné papíry	9 515 696	3 276 046	270 222	0	13 061 964
Akcie a podílové listy	7 043	237 932	352 271	0	597 246
Ostatní finanční aktiva	1 663	55 015	324	0	57 002
Celkem	10 253 241	3 586 938	625 085	248	14 465 512
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	51 824	0	0	51 824
Ostatní finanční pasiva	213 959	7 030	13 208	0	234 197
Celkem	213 959	58 854	13 208	0	286 021
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	10 039 282	3 528 084	611 877	248	14 179 491
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	4 129 936	-3 520 863	-619 256	0	-10 183
Čistá otevřená měnová pozice	14 169 218	7 221	-7 379	248	14 169 308

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 186 762	23 346	1 354	8 400	1 219 862
Dluhové cenné papíry	7 766 613	2 502 408	358 437	0	10 627 458
Akcie a podílové listy	7 804	218 106	224 935	3 016	453 861
Ostatní finanční aktiva	36 127	130 043	3 772	0	169 942
Celkem	8 997 306	2 873 903	588 498	11 416	12 471 123
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	122 651	0	0	122 651
Ostatní finanční pasiva	116 180	26 940	28	55	143 203
Celkem	116 180	149 591	28	55	265 854
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	8 881 126	2 724 312	588 470	11 361	12 205 269
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 290 632	-2 744 712	-565 228	-3 381	-22 689
Čistá otevřená měnová pozice	12 171 758	-20 400	23 242	7 980	12 182 580

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	14 254 920						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-4 076	4 076	551	-551	25	-25

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	12 151 357						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-12 350	12 350	1 950	-1 950	804	-804

13.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

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

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	352 564	0	0	0	352 564
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	16 622	0	0	0	16 622
Reverzní repo obchody	380 114	0	0	0	380 114
Dluhové cenné papíry	324 587	944 569	5 195 578	6 597 230	13 061 964
Celkem	1 073 887	944 569	5 195 578	6 597 230	13 811 264
Pasiva					
Závazky vůči bankám	51 824	0	0	0	51 824
Celkem	51 824	0	0	0	51 824

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	332 421	0	0	0	332 421
Termínované vklady	100 442	0	0	0	100 442
Poskytnutý peněžní kolaterál	21 758	0	0	0	21 758
Reverzní repo obchody	765 241	0	0	0	765 241
Dluhové cenné papíry	126 283	206 483	5 631 557	4 663 135	10 627 458
Celkem	1 346 145	206 483	5 631 557	4 663 135	11 847 320
Pasiva					
Závazky vůči bankám	122 651	0	0	0	122 651
Celkem	122 651	0	0	0	122 651

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	13 061 964	-493 329	0	532 239	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	44 577	10 668	0	-10 970	0

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	10 627 458	-371 706	0	399 990	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	142 248	3 597	0	-2 874	0

13.2.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci 2024 a 2023.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie, dopad na reálnou hodnotu	597 246	59 725		-59 725	

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie, dopad na reálnou hodnotu	453 861	45 386	0	-45 386	0

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.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	4 137 695	-4 147 877	10 438	-20 620
Úrokové deriváty	842 590	-798 013	44 577	0
Deriváty celkem	4 980 285	-4 945 890	55 015	-20 620

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 290 632	3 313 320	4 307	-26 997
Úrokové deriváty	2 472 665	2 330 416	158 989	-16 740
Deriváty celkem	5 763 297	5 643 736	163 296	-43 737

13.4. Úvěrové riziko

Fond umísťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným 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.

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	8 600 339
A	16 622	832 963
BBB	732 678	3 628 662
BB	0	0
Nehodnoceno	0	0
Celkem	749 300	13 061 964

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	6 890 219
A	122 200	665 982
BBB	1 097 662	3 020 883
BB	0	34 048
Nehodnoceno	0	16 326
Celkem	1 219 862	10 627 458

Fond nedržel v letech 2024 ani 2023 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty. Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů Fondu z hlediska ekonomických odvětví.

Ekonomické odvětví	31.12.2024		31.12.2023	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Veřejný sektor	9 745 967	74,6 %	7 584 919	71,3 %
Finanční sektor	2 035 252	15,7 %	1 820 633	17,1 %
Energetika	226 950	1,7 %	78 856	0,7 %
Komunální služby	420 185	3,2 %	393 359	3,7 %
Spotřební zboží	304 897	2,3 %	420 377	4,0 %
Průmyslová výroba	55 836	0,4 %	0	0,0 %
Materiálová výroba	131 783	1,0 %	189 422	1,8 %
Telekomunikace	51 353	0,4 %	48 908	0,5 %
Ostatní	89 741	0,7 %	90 984	0,9 %
Celkem	13 061 964	100,0 %	10 627 458	100,0 %

13.5. 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.

Fond se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Fond dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí jeho strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu. Všechny akcie a podílové listy jsou zahrnuty v kolonce nespecifikováno.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	749 300	0	0	0	0	749 300
Dluhové cenné papíry	547 973	1 527 589	6 583 236	7 061 679	0	15 720 477
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	597 246	597 246
Ostatní aktiva	10 061	8 919	38 022	0	0	57 002
Aktiva celkem	1 307 334	1 536 508	6 621 258	7 061 679	597 246	17 124 025
Pasiva						
Závazky vůči bankám	51 824	0	0	0	0	51 824
Ostatní pasiva	233 233	964	0	0	0	234 197
Pasiva celkem	285 057	964	0	0	0	286 021
Čisté riziko likvidity	1 022 277	1 535 544	6 621 258	7 061 679	597 246	16 838 004

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 219 862	0	0	0	0	1 219 862
Dluhové cenné papíry	184 567	793 021	6 675 413	5 144 025	0	12 797 026
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	453 861	453 861
Ostatní aktiva	10 953	0	111 471	47 518	0	169 942
Aktiva celkem	1 415 382	793 021	6 786 884	5 191 543	453 861	14 640 691
Pasiva						
Závazky vůči bankám	122 651	0	0	0	0	122 651
Ostatní pasiva	126 463	16 740	0	0	0	143 203
Pasiva celkem	249 114	16 740	0	0	0	265 854
Čisté riziko likvidity	1 166 268	776 281	6 786 884	5 191 543	453 861	14 374 837

14. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2024 ani 2023 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2024 vykázané deriváty ve výši 34 395 tis. Kč (2023: 119 559 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši – 35 202 tis. Kč (2023: – 100 893 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Fondu mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12. 2024 – 807 tis. Kč (2023: 18 666 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 ani 2023 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

15. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	93 522	11 104
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-209 814	-111 636

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

16. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2024 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 4 980 285 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2023: 5 763 297 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 4 945 890 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2023: 5 643 736 tis. Kč), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 14 179 491 tis. Kč (viz kapitola 8) (2023: 12 205 269 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 380 114 tis. Kč (2023: 755 999 tis. Kč).

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. 2024.

27. 3. 2025

Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva

Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
 Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, 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 Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfoliu manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
 Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolia manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
 Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
 V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	352 539	352 564
Repo transakce	Reverzní repo	380 000	380 114
Dluhové cenné papíry			
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	1 154 493	1 210 975
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	959 125	962 016
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	743 391	746 662
CR GOV 2.4 17/09/2025	CZ0001004253	565 028	559 582
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	441 766	467 197
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	443 592	444 115
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	432 604	433 945
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	397 628	425 333
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	422 264	408 182
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	372 889	395 949
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	384 951	361 621
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	377 768	346 983
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	332 817	340 450
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	281 400	289 499
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	219 379	232 757
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	227 584	229 786
CR GOV 1.0 26/06/2026	CZ0001004469	234 218	227 400
CR GOV 3.0 03/03/2033	CZ0001007256	183 009	189 572
CR GOV 1.95 30/07/2037	CZ0001006316	156 717	155 967

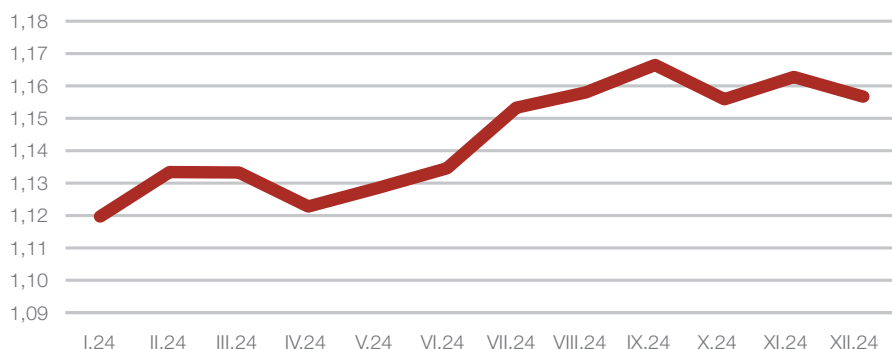
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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
31.12.2022	10 590 541	1,0196
31.12.2023	12 205 269	1,1197
31.12.2024	14 179 491	1,1567

- 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)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	815 425	1 219 862	749 300
a) splatné na požádání	264 294	332 421	352 564
b) ostatní pohledávky	551 131	887 441	396 736
Dluhové cenné papíry	9 325 356	10 627 458	13 061 964
a) vydané vládními institucemi	6 058 785	7 584 919	9 745 967
b) vydané ostatními osobami	3 266 571	3 042 539	3 315 997
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	517 261	453 861	597 246
Ostatní aktiva	367 694	169 942	57 002
CELKEM	11 025 736	12 471 123	14 465 512

- 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.

m) **Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852**

Vzhledem k tomu, že Fond prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti podle čl. 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 (SFDR), předkládá Společnost následující informace:

Pravidelné informace k finančnímu produktu podle čl. 8 SFDR

Název produktu: Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Identifikační kód právnické osoby: 315700H76V1HSMBAIW69

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelných investic?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> ANO	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NE
<input type="checkbox"/> Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši: _____%	<input type="checkbox"/> Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši: _____% a to
<input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné	<input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
<input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	<input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
<input type="checkbox"/> Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice	<input type="checkbox"/> investice se sociálním cílem
<input type="checkbox"/> Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši: _____%	<input type="checkbox"/> Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských** činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Fond investuje do činností s nízkou expozicí vůči emitentům, jejichž podnikatelské aktivity souvisejí s uhlím. To je realizováno zejména s využitím pasivního screeningu (vyloučení investic na základě sledování parametrů jejich expozice do těchto emitentů).

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

(Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.)

Expozice vůči emitentům v sektoru těžby uhlí: 0 % celkových aktiv.

Expozice vůči emitentům s vazbami na nekonvenční zbraně (PAI): 0 % celkových aktiv.

Pokrytí :85,4 % investic do cenných papírů společností.

...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Od roku 2023 byla sledovaným ukazatelem udržitelnosti fondu expozice vůči emitentům v sektoru těžby uhlí. Na konci roku 2023 činila tato expozice 0,9 % celkových investovaných aktiv.

Další ukazatele udržitelnosti mohou být přidány, jakmile bude investiční strategie Fondu upravena a bude k dispozici více údajů.

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Fond neprováděl udržitelné investice, které by přispívaly k některému z environmentálních cílů

Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Fond neprováděl udržitelné investice, které by přispívaly k některému z environmentálních cílů.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Taxonomie EU stanoví zásadu “významně nepoškozoval”, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada “významně nepoškozoval” se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Fond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti prostřednictvím kritérií souvisejících se změnami klimatu, jako je uhlíková stopa portfolia Fondu, dále kritérií založených na normách, jako je expozice vůči společnostem, které se podílejí na porušování zásad UN Global Compact, a expozice vůči kontroverzním zbraním.

V rámci opatření zaměřených na omezení nebo eliminaci potenciálního nepříznivého dopadu investic uplatňoval Společnost vylučovací kritéria.

Podrobné informace jsou uvedeny v dokumentu Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, uveřejněném na adrese <https://www.generalipenze.cz/informace-souvisejici-s-udrzitelnosti>

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Podíl investic je uveden na úrovni jednotlivého cenného papíru.

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
CR GOV 4.9 14/04/2034	Státy a mezinárodní inst.	8.4%	CZ
CR GOV 3.5 30/05/2035	Státy a mezinárodní inst.	6.7%	CZ
CR GOV L-10 19/11/2027	Státy a mezinárodní inst.	5.2%	CZ
CR GOV 2.4 17/09/2025	Státy a mezinárodní inst.	3.9%	CZ
CR GOV 2.0 13/10/2033	Státy a mezinárodní inst.	3.2%	CZ
CR GOV 2.5 25/08/2028	Státy a mezinárodní inst.	3.1%	CZ
CR GOV L+0 31/10/2031	Státy a mezinárodní inst.	3.0%	CZ
CR GOV 1.75 23/06/2032	Státy a mezinárodní inst.	2.9%	CZ
CR GOV 0.05 29/11/2029	Státy a mezinárodní inst.	2.8%	CZ
CR GOV 5.0 30/09/2030	Státy a mezinárodní inst.	2.7%	CZ
CR GOV 1.2 13/03/2031	Státy a mezinárodní inst.	2.5%	CZ
CR GOV 0.95 15/05/2030	Státy a mezinárodní inst.	2.4%	CZ
CR GOV 0.25 10/02/2027	Státy a mezinárodní inst.	2.4%	CZ
CR GOV 4.5 11/11/2032	Státy a mezinárodní inst.	2.0%	CZ
CR GOV 6.2 16/06/2031	Státy a mezinárodní inst.	1.6%	CZ

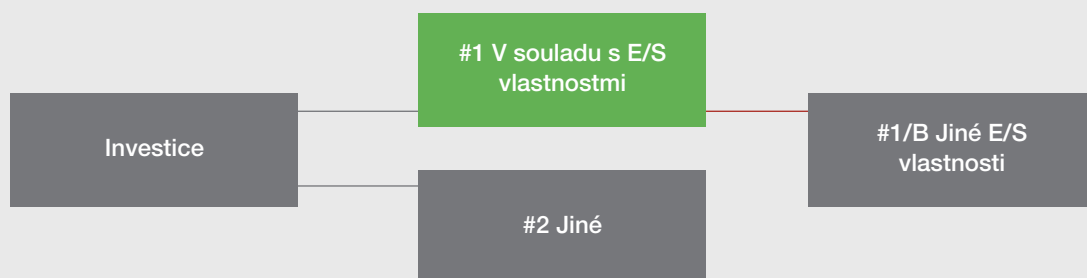
Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: rok 2024.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Ve sledovaném období se Fond nezavázal investovat do hospodářských činností, které přispívají k environmentálnímu cíli.

Jaká byla alokace aktiv? (Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.)

Podíl investic, které prosazují environmentální vlastnosti (viz položka „#1 V souladu s E/S vlastnostmi“ níže), činil 84,8 % celkových investic Fondu.



Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Uvedeno v tabulce výše.

Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Cílem Fondu nebylo provádět udržitelné investice s environmentálním cílem. Podíl udržitelných investic v souladu s taxonomií EU na portfoliu Fondu byl stanoven na 0 %, a to s přihlédnutím k nedostatku relevantních údajů reportovaných emitenty, na jejichž základě by bylo možné stanovit skutečný podíl těchto investic v portfoliu Fondu.

Investoval finanční produkt do činnosti souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

(V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro fosilní plyn omezení emisí a přechod na energii plně z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.)

ANO

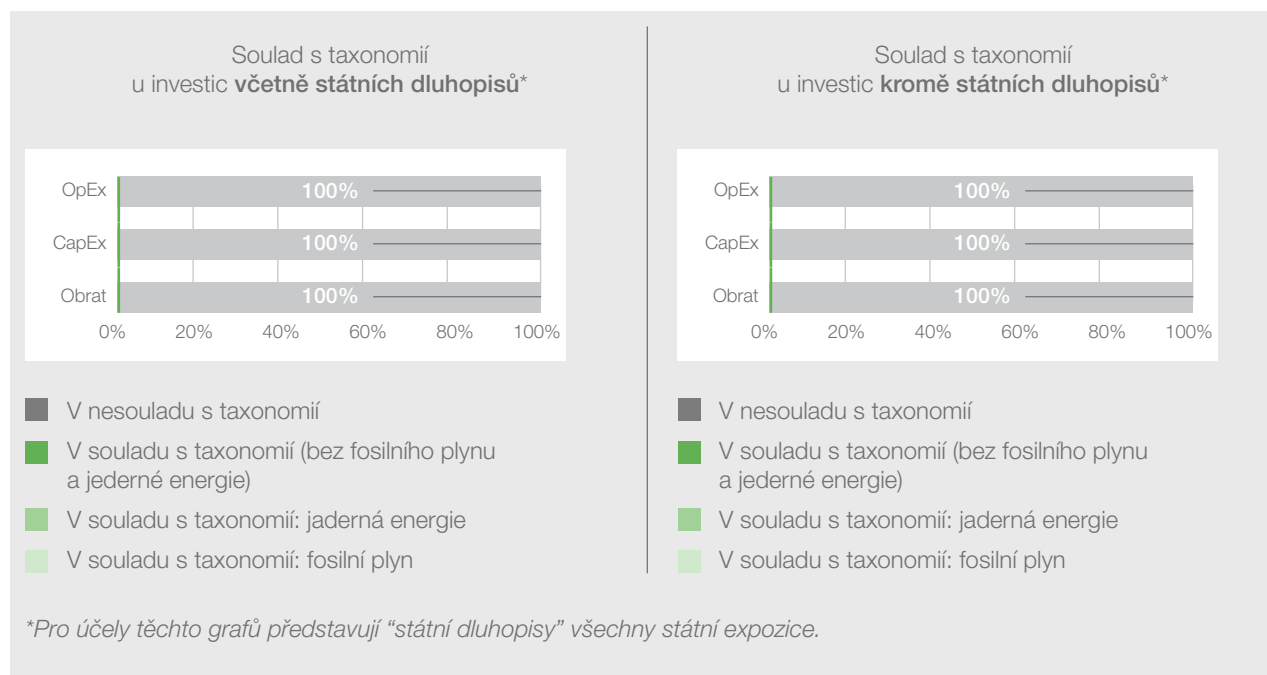
Fosilní plyn

Jaderná energie

NE

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmiřování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU - viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- obrátů znázorňující, jak "zelené" jsou společnosti, do nichž je investováno, dnes,
- kapitálových výdajích (CAPEX) znázorňující zelené investice do společností, do nichž je investováno, relevantní pro přechod na zelenou ekonomiku,
- provozních nákladech (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

(Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.)

Není relevantní, neboť cílem Fondu nebylo provádět investice v souladu s taxonomií EU

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Není relevantní, neboť cílem Fondu nebylo provádět investice v souladu s taxonomií EU

Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

(Jde o udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.)

Fond neprováděl žádné udržitelné investice. Investování Fondu do jiných činností, než jsou environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, je v souladu s investiční politikou definovanou ve statutu Fondu.

Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Fond neprováděl sociálně udržitelné investice.

Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice prostřednictvím ETF (pro získání diverzifikované expozice vůči cílovým trhům / regionům / sektorům).

Investice, které nepřispívají k prosazovaným vlastnostem v oblasti životního prostředí a jejichž expozice se plánuje snížit v souladu s tržními příležitostmi nebo jsou drženy do splatnosti.

U těchto investic nebyly zajištěny žádné minimální environmentální nebo sociální záruky

Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Během referenčního období nebyla přijata žádná zvláštní opatření. Obecně platí, že v rámci angažovanosti Společnost upřednostuje konstruktivní dialog s různými cíli: posílit porozumění emitentům, do nichž investuje, sdílení případných obav týkajících se ESG a rovněž předkládání realizovatelných návrhů zaměřených na řešení potenciálních problémů souvisejících s tématem ESG. Cílem schůzek s vedoucími pracovníky a řediteli emitentů je sdílení dlouhodobé orientace, konstruktivního přístupu orientovaného na výsledky a pochopení, jak emitenti transformovali svůj provozní model tak, aby začlenili zásady ESG do celé své organizace. Kromě toho může v relevantních případech probíhat spolupráce s dalšími investory, kteří sdílejí stejné obavy, aby se maximalizoval dopad na zapojenou společnost, tj. emitenta.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

(Referenční hodnoty jsou hodnoty měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.)

Žádná referenční (srovnávací) hodnota nebyla použita.

- Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?
- Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?
- Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?
- Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem.
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.
2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí.
Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: <https://www.generali.com/>.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2025

V roce 2025 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2024

**VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.**

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 statutární orgán společnosti Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

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 s 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 31. března 2025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

k 31. prosinci 2024

Rozvaha k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	749 420	517 027
v tom: a) splatné na požádání		247 283	190 942
b) ostatní pohledávky		502 137	326 085
Dluhové cenné papíry	4	5 694 362	4 481 622
v tom: a) vydané vládními institucemi		3 782 522	3 019 808
b) vydané ostatními osobami		1 911 840	1 461 814
Akcie a podílové listy	4	5 819 115	3 608 922
Ostatní aktiva	5	8 402	8 213
AKTIVA CELKEM		12 271 299	8 615 784

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	436 764	191 845
Kapitálové fondy	7	10 062 802	7 353 907
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	7	1 070 032	118 201
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	7	701 701	951 831
PASIVA CELKEM		12 271 299	8 615 784

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12.3	5 561 803	4 482 658
Hodnoty předané k obhospodařování	7	11 834 535	8 423 939
Podrozvahová aktiva celkem		17 396 338	12 906 597
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12.3	5 652 187	4 533 363
Přijaté zástavy a zajištění	15	430 101	276 561
Podrozvahová pasiva celkem		6 082 288	4 809 924

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2024

(tis. Kč)	Kapitola	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	259 472	237 639
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		225 880	202 086
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-298	-1 074
Výnosy z akcií a podílů	8	101 070	82 180
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		101 070	82 180
Náklady na poplatky a provize	9	-255 552	-66 282
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	10	597 009	699 368
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	701 701	951 831
Daň z příjmů	11	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	7	701 701	951 831

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

k 31. prosinci 2024

1. Všeobecné informace

Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s., nyní Generali penzijní společnost, 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, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

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

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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.

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 výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL).

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše.

Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model **Řízení na bázi reálné hodnoty**.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv zachyceny povinně na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změnil obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2024 a v roce 2023 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. 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 tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjistitelné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjistitelných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjistitelný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	61 684	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	94 - 278

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	120 270	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	0 -1 134

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ. Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy, se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	61 684	-1 983 – 2 092

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	120 270	-537 – 548

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. 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.

2.6. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky za bankami oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2.7. Dluhové cenné papíry

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty cenných papírů povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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 úrokové výnosy.

2.8. Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy Akcie a podílové listy obsahuje majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňována. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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).

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

2.10. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou 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. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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.

2.11. Pohledávky

V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

2.13. 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.

2.14. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují reálnou 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 (viz kapitola 2.15).

2.15. Kapitálové fondy

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

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.

2.16. Rezerva na výplatu penzí

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

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. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázané hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci reverzních repo obchodů a měnové a úrokové deriváty v nominální hodnotě. Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázané v rozvaze nebo podrozvaze.

2.20. 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.

2.21. 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 (přímí 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,
- Společnost a ostatní fondy obhospodařované Společností.

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

2.22. Dopad změn účetních metod

V roce 2024 a 2023 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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. 2024	31. 12. 2023
Běžné a spořicí účty	247 283	190 942
Poskytnutý peněžní kolaterál	72 036	45 997
Reverzní repo obchody	430 101	280 088
Pohledávky za bankami celkem	749 420	517 027

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané vládním sektorem	3 782 522	3 019 808
Vydané finančními institucemi	1 025 000	678 663
Vydané nefinančními institucemi	886 840	783 151
Dluhové cenné papíry celkem	5 694 362	4 481 622
Akcie a podílové listy	5 819 115	3 608 922
Celkem	11 513 477	8 090 544

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	5 303 483	329 195	61 684	5 694 362
Akcie a podílové listy	5 819 115	0	0	5 819 115
Celkem	11 122 598	329 195	61 684	11 513 477

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	4 113 943	247 408	120 270	4 481 621
Akcie a podílové listy	3 608 922	0	0	3 608 922
Celkem	7 722 865	247 408	120 270	8 090 543

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stav na počátku účetního období	120 270	227 442
Převody do 3. úrovně	0	58 159
Zisky nebo ztráty celkem	-39 550	-44 274
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-39 550	-44 274
vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0
Prodeje	-29 582	-74 109
Nákupy	49 578	0
Převody z 3. úrovně	-39 032	-46 948
Stav na konci účetního období	61 684	120 270
Změna celkem	-58 586	-107 172

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	3 129	2 523
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	5 273	5 690
Ostatní aktiva celkem	8 402	8 213

Ostatní aktiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči účastníkům	168 502	128 038
Závazky z obchodování s cenným papíry	576	234
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	95 657	56 394
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	172 029	7 179
Ostatní pasiva celkem	436 764	191 845

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty. Výrazný nárůst závazků vůči účastníkům a závazky za správu a obhospodařování majetku je dán úspěšnými výsledky letošního hospodaření Fondu.

7. 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. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové fondy (tis. Kč)	10 062 802	7 353 907
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	1 070 032	118 201
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	701 701	951 831
Vlastní kapitál (tis. Kč)	11 834 535	8 423 939
Počet jednotek (tis.)	7 981 548	6 116 861
NAV/jednotku	1,4828	1,3772
Zhodnocení (p.a)	7,67%	14,29%

Zisk za rok 2024 ve výši 701 701 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2023 ve výši 951 831 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost, a.s. činí v roce 2024 11 834 535 tis. Kč.

Počet účastníků:

Stav k	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet účastníků	192 755	171 196

Výplacené dávky:

Stav k	2024	2023
Výše (tis. Kč)	1 191 535	815 678
Počet dávek	20 873	37 303

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů

(tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	259 472	237 639
Úroky z dluhových cenných papírů	225 880	202 086
Ostatní úrokové výnosy	33 592	35 553
Výnosy z akcií a podílů	101 070	82 180
Výnosy z dividend	101 070	82 180

9. Náklady na poplatky a provize a náklady na úroky a podobné náklady

(tis. Kč)	2024	2023
Náklady na poplatky a provize	-255 552	-66 282
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-94 319	-66 282
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	-161 233	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-298	-1 074

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2024	2023
Cenné papíry	762 082	635 828
Kurzové rozdíly	1 720	-338
Znehodnocení dluhopisů	-35 375	0
Deriváty	-131 418	63 878
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	597 009	699 368

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2024 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši -131 418 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 63 878 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

11. Daň z příjmů

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

12. Finanční rizika

Fond je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým jsou skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.

- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve střeoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

12.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku 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 doplňkového penzijního spoření a investuje je do vybraných aktiv v souladu se Statutem Fondu.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	733 043	16377	0	0	749 420
Dluhové cenné papíry	3 694 373	1 698 526	96 927	204 536	5 694 362
Akcie a podílové listy	143 030	2 102 735	1 770 455	1 802 895	5 819 115
Finanční deriváty	791	4 482	0	0	5 273
Ostatní finanční aktiva	410	288	1 905	526	3 129
Finanční aktiva celkem	4 571 647	3 822 408	1 869 287	2 007 957	12 271 299
K 31. 12. 2023 (tis. Kč)					
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	514 298	2 729	0	0	517 027
Dluhové cenné papíry	2 860 383	1 186 934	160 787	273 518	4 481 622
Akcie a podílové listy	102 074	2 692 906	813 942	0	3 608 922
Ostatní finanční aktiva	866	5 789	1 558	0	8 213
Finanční aktiva celkem	3 477 621	3 888 358	976 287	273 518	8 615 784

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2024, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	186 439	54 450	18 583	259 472
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	8 318	87 345	5 407	101 070
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-96 889	693 854	44	597 009

2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	178 788	45 683	13 168	237 639
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	8 947	54 731	18 502	82 180
Zisk nebo ztráta z finančních operací	169 747	564 024	-34 403	699 368

12.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, 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.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	640 927	101 413	3 198	3 882	749 420
Dluhové cenné papíry	3 510 637	1 872 566	311 159	0	5 694 362
Akcie a podílové listy	143 031	1 636 459	3 404 058	635 567	5 819 115
Ostatní finanční aktiva	687	5 273	2 431	11	8 402
Celkem	4 295 282	3 615 711	3 720 846	639 460	12 271 299
Pasiva					
Ostatní finanční pasiva	343 906	15 286	79 109	-1 537	436 764
Celkem	343 906	15 286	79 109	-1 537	436 764
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	3 951 376	3 600 425	3 641 737	640 997	11 834 535
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	5 362 076	-3 447 827	-1 814 139	-190 470	-90 360
Čistá otevřená měnová pozice	9 313 452	152 598	1 827 598	450 527	11 744 175

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	459 824	49 480	4 857	2 866	517 027
Dluhové cenné papíry	2 843 806	1 287 147	0	350 669	4 481 622
Akcie a podílové listy	102 074	1 250 267	1 887 350	369 231	3 608 922
Ostatní finanční aktiva	917	0	7 285	11	8 213
Celkem	3 406 621	2 586 894	1 899 492	722 777	8 615 784
Pasiva					
Ostatní finanční pasiva	152 743	31 775	7 168	159	191 845
Celkem	152 743	31 775	7 168	159	191 845
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	3 253 878	2 555 119	1 892 324	722 618	8 423 939
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 635 656	-2 621 450	-884 046	-163 338	-33 179
Čistá otevřená měnová pozice	6 889 534	-66 331	1 008 278	559 280	8 390 761

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	12 003 061						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		16 261	-16 261	190 428	-190 428	44 898	-44 898
K 31. 12. 2023							
K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	8 569 503						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-3 456	3 456	100 816	-100 816	55 943	-55 943

12.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

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

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	247 283	0	0	0	247 283
Poskytnutý peněžní kolaterál	72 036	0	0	0	72 036
Reverzní repo obchody	430 101	0	0	0	430 101
Dluhové cenné papíry	86 561	143 206	3 067 526	2 397 069	5 694 362
Celkem	835 981	143 206	3 067 526	2 397 069	6 443 782

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	190 942	0	0	0	190 942
Poskytnutý peněžní kolaterál	45 997	0	0	0	45 997
Reverzní repo obchody	280 088	0	0	0	280 088
Dluhové cenné papíry	48 011	132 211	2 844 985	1 456 415	4 481 622
Celkem	565 038	132 211	2 844 985	1 456 415	4 998 649

Fond neměl k 31. 12. 2024 žádné závazky vystavené riziku pohybu tržních úrokových sazeb.

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	5 694 363	-203 574	0	218 886	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	-23 697	-4 610	0	4 803	0

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	4 481 622	-133 904	0	143 698	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	-17 526	-9 392	0	9 791	0

12.2.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci 2024 a 2023.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie, dopad na reálnou hodnotu	5 819 115	581 912		-581 912	

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie, dopad na reálnou hodnotu	3 608 922	360 892		-360 892	

12.3. 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.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 6)
Měnové deriváty	5 359 832	-5 450 192	5 273	-95 633
Úrokové deriváty	201 971	-201 995	0	-24
Deriváty celkem	5 561 803	-5 652 187	5 273	-95 657

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 6)
Měnové deriváty	3 635 656	3 668 835	5 690	-38 868
Úrokové deriváty	847 002	864 528	0	-17 526
Deriváty celkem	4 482 658	4 533 363	5 690	-56 394

12.4. 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 požadovaným 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.

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	3 279 795
A	112 506	243 783
BBB	636 914	1 594 233
BB	0	561 525
B	0	0
Nehodnoceno	0	15 026
Celkem	749 420	5 694 362

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	2 688 600
A	22 014	176 810
BBB	495 013	1 083 082
BB	0	431 829
B	0	75 477
Nehodnoceno	0	25 824
Celkem	517 027	4 481 622

Fond nedržel v letech 2024 ani 2023 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů fondu z hlediska ekonomických odvětví.

	31.12.2024		31.12.2023	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	3 782 522	66,4 %	3 019 808	67,4 %
Finanční sektor	1 179 115	20,7 %	860 619	19,2 %
Energetika	53 750	0,9 %	42 142	0,9 %
Komunální služby	191 155	3,4 %	80 880	1,8 %
Spotřební zboží	80 080	1,4 %	122 654	2,7 %
Průmyslová výroba	133 840	2,4 %	108 747	2,4 %
Materiálová výroba	81 108	1,4 %	57 370	1,3 %
Telekomunikace	76 921	1,4 %	78 949	1,8 %
Ostatní	115 871	2,0 %	110 453	2,5 %
Celkem	5 694 362	100,0 %	4 481 622	100,0 %

12.5. Riziko likvidity

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

Fond se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Fond dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí jeho strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu. Všechny akcie a podílové listy jsou zahrnuté v kolonce nespecifikováno.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	749 420	0	0	0	0	749 420
Dluhové cenné papíry	212 805	479 280	3 659 536	2 456 975	0	6 808 596
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 819 115	5 819 115
Ostatní aktiva	8 402	0	0	0	0	8 402
Aktiva celkem	970 627	479 280	3 659 536	2 456 975	5 819 115	13 385 533
Pasiva						
Ostatní pasiva	429 664	7 076	24	0	0	436 764
Pasiva celkem	429 664	7 076	24	0	0	436 764
Čisté riziko likvidity	540 963	472 204	3 659 512	2 456 975	5 819 115	12 948 769

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	517 027	0	0	0	0	517 027
Dluhové cenné papíry	76 303	420 932	3 376 083	1 527 027	0	5 400 345
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 608 922	3 608 922
Ostatní aktiva	8 213	0	0	0	0	8 213
Aktiva celkem	601 543	420 932	3 376 083	1 527 027	3 608 922	9 534 507
Pasiva						
Ostatní pasiva	174 320	17 165	360	0	0	191 845
Pasiva celkem	174 320	17 165	360	0	0	191 845
Čisté riziko likvidity	427 223	403 767	3 375 723	1 527 027	3 608 922	9 342 662

13. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2024 a 2023 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2024 vykázané deriváty ve výši - 90 384 tis. Kč (2023: - 50 704tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši 72 036 tis. Kč (2023: 45 997 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12 2024 -18 348 tis. Kč (2023: -4 707 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 a 2023 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 6)	172 029	7 179
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 9)	-255 552	-66 282

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

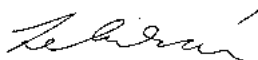
15. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2024 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 5 561 803 tis. Kč (viz kapitola 12.3) (2023: 4 482 658 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 5 652 187 tis. Kč (viz kapitola 12.3) (2023: 4 533 363 tis. Kč) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 11 834 535 tis. Kč (viz bod 7) (2023: 8 423 939 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 430 101 tis. Kč (2023: 276 561 tis. Kč).


16. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2024.

27. 3. 2025



Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, 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 Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.

c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, 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, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	247 246	247 283
Repo transakce	Reverzní repo	430 000	430 101
Dluhové cenné papíry			
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	801 556	803 564
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	418 067	436 387
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	306 153	319 298
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	240 065	240 504
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	205 056	214 027
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	211 114	212 362
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	183 113	186 106
CR GOV 5.75 29/03/2029	CZ0001007025	155 585	168 109
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	127 609	130 204

Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Majetkové cenné papíry			
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	376 235	569 813
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	320 278	553 082
INVECO S&P 500 EW ETF	US46137V3574	421 818	457 394
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	389 800	455 529
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	301 938	364 718
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	IE00B4L5Y983	242 879	241 342
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	122 888	234 692
ISHARES CORE MSCI EM UCITS	IE00BKM4GZ66	183 631	225 894
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	178 001	220 866
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	163 322	187 924
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	153 579	185 482
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	US4642875565	130 612	144 197
AMUNDI MSCI EMERGING ETF	LU1681045453	122 985	127 481
POWERSHARES QQQ TRUST	US46090E1038	95 364	123 907

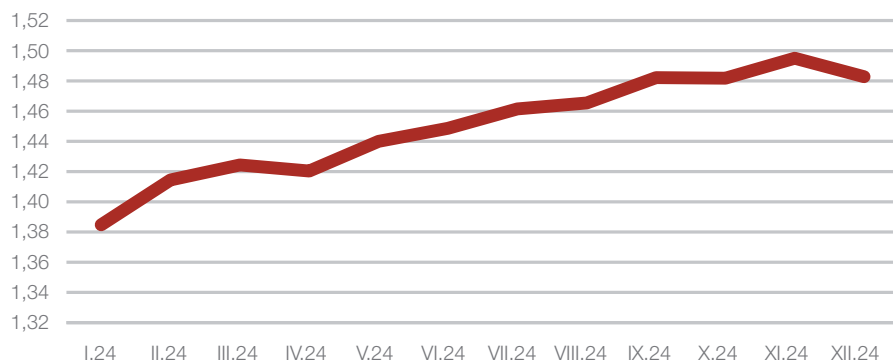
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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
31.12.2022	5 929 605	1,2050
31.12.2023	8 423 939	1,3772
31.12.2024	11 834 535	1,4828

- 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)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	251 719	517 027	749 420
a) splatné na požádání	117 881	190 942	247 283
b) ostatní pohledávky	133 838	326 085	502 137
Dluhové cenné papíry	3 497 516	4 481 622	5 694 362
a) vydané vládními institucemi	2 230 521	3 019 808	3 782 522
b) vydané ostatními osobami	1 266 994	1 461 814	1 911 840
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 252 299	3 608 922	5 819 115
Ostatní aktiva	155 560	8 213	8 402
CELKEM	6 157 094	8 615 784	12 271 299

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.

m) Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2024

**DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 statutární orgán společnosti Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

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 s 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 31. března 2025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

k 31. prosinci 2024

Rozvaha k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	346 304	298 051
v tom: a) splatné na požádání		179 415	146 087
b) ostatní pohledávky		166 889	151 964
Dluhové cenné papíry	4	141 463	733 795
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	331 566
b) vydané ostatními osobami		141 463	402 229
Akcie a podílové listy	4	9 632 669	5 697 086
Ostatní aktiva	5	11 192	5 354
AKTIVA CELKEM		10 131 628	6 734 286

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	431 977	142 362
Kapitálové fondy	7	7 516 946	5 334 715
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	7	1 257 209	232 891
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	7	925 496	1 024 318
PASIVA CELKEM		10 131 628	6 734 286

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12.3	5 382 702	3 602 237
Hodnoty předané k obhospodařování	7	9 699 651	6 591 924
Podrozvahová aktiva celkem		15 082 353	10 194 161
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12.3	5 484 408	3 639 981
Přijaté zástavy a zajištění	15	85 005	118 093
Podrozvahová pasiva celkem		5 569 413	3 758 074

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2024

(tis. Kč)	Kapitola	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	37 947	66 115
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		22 430	49 829
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-5 726	-726
Výnosy z akcií a podílů	8	168 221	123 541
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		168 221	123 541
Náklady na poplatky a provize	9	-275 423	-72 123
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	10	1 000 477	907 511
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	925 496	1 024 318
Daň z příjmů	11	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	7	925 496	1 024 318

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

k 31. prosinci 2024

1. Všeobecné informace

Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s., nyní Generali penzijní společnost, 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, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

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

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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.

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 výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL)

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše. Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model **Řízení na bázi reálné hodnoty**.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv zachyceny povinně na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změnil obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2024 a v roce 2023 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. 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 tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

K 31.12.2024 Fond nedrží žádné cenné papíry zařazené do úrovně 3.

Následující tabulka popisuje nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	33 103	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	0 -937

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ. Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o ± 100 bps (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	33 103	-187 – 190

K 31.12.2024 Fond nedrží žádné cenné papíry zařazené do úrovně 3.

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. 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.

2.6. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky za bankami oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2.7. Dluhové cenné papíry

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty cenných papírů povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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 úrokové výnosy.

2.8. Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy Akcie a podílové listy obsahuje majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňována. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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 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 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).

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

2.10. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou 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. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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.

2.11. Pohledávky

V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

2.13. 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.

2.14. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují reálnou 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 (viz kapitola 2.15).

2.15. Kapitálové fondy

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

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.

2.16. Rezerva na výplatu penzí

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

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. Změna v budoucnu se neočekává.

2.19. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázané hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci reverzních repo obchodů a měnové deriváty v nominální hodnotě. Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázané v rozvaze nebo podrozvaze.

2.20. 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.

2.21. 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 (přímí 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,
- Společnost a ostatní fondy obhospodařované Společností.

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

2.22. Dopad změn účetních metod

V roce 2024 ani 2023 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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. 2024	31. 12. 2023
Běžné a spořicí účty	179 415	146 087
Poskytnutý peněžní kolaterál	81 884	31 926
Reverzní repo obchody	85 005	120 038
Pohledávky za bankami celkem	346 304	298 051

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané vládním sektorem	0	331 566
Vydané finančními institucemi	75 359	155 958
Vydané nefinančními institucemi	66 104	246 271
Dluhové cenné papíry celkem	141 463	733 795
Akcie a podílové listy	9 632 669	5 697 086
Celkem	9 774 132	6 430 881

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	81 118	60 345	0	141 463
Akcie	9 632 669	0	0	9 632 669
Celkem	9 713 787	60 345	0	9 774 132

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	624 073	76 619	33 103	733 795
Akcie	5 697 086	0	0	5 697 086
Celkem	6 321 160	76 619	33 103	6 430 881

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stav na počátku účetního období	33 102	78 169
Převody do 3. úrovně	0	20 689
Zisky nebo ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-33 102	2 607
Prodeje/maturita	0	-36 217
Nákupy	0	421
Převody z 3. úrovně	0	-32 566
Stav na konci účetního období	0	33 103
Změna celkem	-33 102	-45 066

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	3 450	1 869
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	7 742	3 485
Ostatní aktiva celkem	11 192	5 354

Ostatní aktiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči účastníkům	114 337	73 403
Závazky z obchodování s cennými papíry	1 119	254
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	109 448	41 229
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	207 073	27 476
Ostatní pasiva celkem	431 977	142 362

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty. Nárůst závazků vůči účastníkům a úplaty za správu a zhodnocení majetku je dán letošními úspěšnými výsledky Fondu.

7. 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. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové fondy (tis. Kč)	7 516 946	5 334 715
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	1 257 209	232 891
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	925 496	1 024 318
Vlastní kapitál (tis. Kč)	9 699 651	6 591 924
Počet jednotek (tis.)	5 165 830	3 964 975
NAV/jednotku	1,8778	1,6629
Zhodnocení (p.a)	12,92%	21,41 %

Zisk za rok 2024 ve výši 925 496 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2023 ve výši 1 024 318 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2024 9 699 651 tis. Kč.

Počet účastníků:

Stav k	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet účastníků	213 644	179 348

Výplacené dávky:

Stav k	2024	2023
Výše (tis. Kč)	796 532	449 716
Počet dávek	16 914	10 879

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů

(tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	37 947	66 115
Úroky z dluhových cenných papírů	22 430	49 829
Ostatní úrokové výnosy	15 517	16 286
Výnosy z akcií a podílů	168 221	123 541
Výnosy z dividend	168 221	123 541

9. Náklady na poplatky a provize a náklady na úroky a podobné náklady

(tis. Kč)	2024	2023
Náklady na poplatky a provize	-275 423	-72 123
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-76 764	-49 822
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	-198 169	-21 909
Ostatní	-490	-392
Náklady na úroky a podobné náklady	-5 726	-726

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2024	2023
Cenné papíry	1 141 171	840 214
Kurzové rozdíly	2 513	357
ECL	-110	0
Deriváty	-143 097	66 940
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	1 000 477	907 511

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2024 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši -143 097 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 66 940 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

11. Daň z příjmů

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

12. Finanční rizika

Fond je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým jsou skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.

- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve střeoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

12.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku 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 doplňkového penzijního spoření a investuje je do vybraných aktiv v souladu se Statutem Fondu.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	323 857	22 447	0	0	346 304
Dluhové cenné papíry	51 181	67 457	0	22 825	141 463
Akcie a podílové listy	212 051	4 061 653	3 645 686	1 713 279	9 632 669
Finanční deriváty	3 048	4 694	0	0	7 742
Ostatní finanční aktiva	0	0	2 533	917	3 450
Finanční aktiva celkem	590 137	4 156 251	3 648 219	1 737 021	10 131 628
K 31. 12. 2023 (tis. Kč)					
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	290 850	7 201	0	0	298 051
Dluhové cenné papíry	381 690	251 489	0	100 616	733 795
Akcie a podílové listy	147 738	3 507 498	2 029 106	12 744	5 697 086
Ostatní finanční aktiva	143	3 513	1 698	0	5 354
Finanční aktiva celkem	820 421	3 769 701	2 030 804	113 360	6 734 286

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2024, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	24 793	9 924	3 230	37 947
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	12 434	143 227	12 560	168 221
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-82 889	1 069 622	13 744	1 000 477

2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	47 020	14 012	5 083	66 115
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	12 386	83 160	27 995	123 541
Zisk nebo ztráta z finančních operací	100 232	810 791	-3 692	907 511

12.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, 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.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	198 100	141 816	4 256	2 132	346 304
Dluhové cenné papíry	60 345	81 118	0	0	141 463
Akcie a podílové listy	212 052	3 116 882	5 350 060	953 675	9 632 669
Ostatní finanční aktiva	0	7 742	3 450	0	11 192
Celkem	470 497	3 347 558	5 357 766	955 807	10 131 628
Pasiva					
Ostatní finanční pasiva	321 410	14 620	94 417	1 530	431 977
Celkem	321 410	14 620	94 417	1 530	431 977
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	149 087	3 332 938	5 263 349	954 277	9 699 651
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	5 385 408	-3 266 494	-2 031 061	-189 559	-101 706
Čistá otevřená měnová pozice	5 534 495	66 444	3 232 288	764 718	9 597 945

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	206 417	36 124	51 698	3 812	298 051
Dluhové cenné papíry	362 252	346 499	25 044	0	733 795
Akcie a podílové listy	147 739	2 012 207	3 101 279	435 861	5 697 086
Ostatní finanční aktiva	142	0	5 212	0	5 354
Celkem	716 550	2 394 830	3 183 233	439 673	6 734 286
Pasiva					
Ostatní finanční pasiva	103 627	28 689	9 923	123	142 362
Celkem	103 627	28 689	9 923	123	142 362
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	612 923	2 366 141	3 173 310	439 550	6 591 924
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 503 541	-2 390 417	-1 021 710	-126 409	-34 995
Čistá otevřená měnová pozice	4 116 464	-24 276	2 151 600	313 141	6 556 929

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR 10 % -10 %	EUR 10 % -10 %	USD 10 % -10 %	Ostatní 10 % -10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	9 813 988				
Výkaz zisku a ztráty					
- dopad do výkazu zisku a ztráty		7 332	-7 332	332 326	-332 326
		76 625	-76 625		
K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR 10 % -10 %	EUR 10 % -10 %	USD 10 % -10 %	Ostatní 10 % -10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	6 668 076				
Výkaz zisku a ztráty					
- dopad do výkazu zisku a ztráty		441	-441	215 631	-215 631
		31 326	-31 326		

12.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

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

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	179 415	0	0	0	179 415
Poskytnutý peněžní kolaterál	81 884	0	0	0	81 884
Reverzní repo obchody	85 005	0	0	0	85 005
Dluhové cenné papíry	0	0	120 500	20 963	141 463
Celkem	346 304	0	120 500	20 963	487 767

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	146 087	0	0	0	146 087
Poskytnutý peněžní kolaterál	31 926	0	0	0	31 926
Reverzní repo obchody	120 038	0	0	0	120 038
Dluhové cenné papíry	0	69 380	464 908	199 507	733 795
Celkem	298 051	69 380	464 908	199 507	1 031 846

Fond neměl k 31. 12. 2024 žádné závazky vystavené riziku pohybu tržních úrokových sazeb.

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	141 463	-2 825	0	2 933	0

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	733 795	-21 152	0	22 669	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	-2 748	-462	0	473	0

12.2.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci.

K 31.12.2024 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie, dopad na reálnou hodnotu	9 632 669	963 267		-963 267	

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie, dopad na reálnou hodnotu	5 697 086	569 709		-569 709	

12.3. 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.

K 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 6)
Měnové deriváty	5 382 702	-5 484 408	7 742	-109 448
Deriváty celkem	5 382 702	-5 484 408	7 742	-109 448

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 6)
Měnové deriváty	3 503 541	3 538 536	3 485	-38 481
Úrokové deriváty	98 696	101 445	0	-2 748
Deriváty celkem	3 602 237	3 639 981	3 485	-41 229

12.4. Úvěrové riziko

Fond umísťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným 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.

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

K 31.12.2024, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	0
A	76 595	32 806
BBB	269 709	48 594
BB	0	60 063
B	0	0
Nehodnoceno	0	0
Celkem	346 304	141 463

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	270 024
A	11 899	5 089
BBB	286 152	252 259
BB	0	184 986
B	0	20 911
Nehodnoceno	0	526
Celkem	298 051	733 795

Fond nedržel v letech 2024 ani 2023 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů Fondu z hlediska ekonomických odvětví.

	31.12.2024		31.12.2023	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	0	0,0 %	331 566	45,2 %
Finanční sektor	75 360	53,3 %	207 562	28,3 %
Komunální služby	20 807	14,7 %	19 998	2,7 %
Spotřební zboží	0	0,0 %	26 285	3,6 %
Průmyslová výroba	0	0,0 %	32 555	4,4 %
Materiálová výroba	0	0,0 %	30 599	4,2 %
Telekomunikace	0	0,0 %	26 710	3,6 %
Ostatní	45 296	32,0 %	58 520	8,0 %
Celkem	141 463	100,0 %	733 795	100,0 %

Položka ostatní obsahuje dluhové cenné papíry společností z automotive průmyslu.

12.5. 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.

Fond se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Fond dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí jeho strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu. Všechny akcie a podílové listy jsou zahrnuté v kolonce nespecifikováno.

K 31. 12. 2024, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	346 304	0	0	0	0	346 304
Dluhové cenné papíry	16 277	17 637	116 142	16 660	0	166 716
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	9 632 669	9 632 669
Ostatní aktiva	11 192	0	0	0	0	11 192
Aktiva celkem	373 773	17 637	116 142	16 660	9 632 669	10 156 881
Pasiva						
Ostatní pasiva	424 657	7 320	0	0	0	431 977
Pasiva celkem	424 657	7 320	0	0	0	431 977
Čisté riziko likvidity	-50 884	10 317	116 142	16 660	9 632 669	9 724 904

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	298 051	0	0	0	0	298 051
Dluhové cenné papíry	6 071	151 041	530 615	192 595	0	880 322
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 697 086	5 697 086
Ostatní aktiva	5 354	0	0	0	0	5 354
Aktiva celkem	309 476	151 041	530 615	192 595	5 697 086	6 880 813
Pasiva						
Ostatní pasiva	139 614	2 748	0	0	0	142 362
Pasiva celkem	139 614	2 748	0	0	0	142 362
Čisté riziko likvidity	169 862	148 293	530 615	192 595	5 697 086	6 738 451

13. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2024 a 2023 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2024 vykázané deriváty ve výši - 101 706 tis. Kč (2023: - 37 744 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši 81 884 tis. Kč (2023: 31 926 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2024 - 19 822 tis. Kč (2023: -5 818 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 a 2023 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 6)	207 073	27 476
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 9)	-274 933	-71 731

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

15. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2024 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 5 382 702 tis. Kč (viz kapitola 12.3) (2023: 3 602 237 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 5 484 408 tis. Kč (viz kapitola 12.3) (2023: 3 639 981 tis. Kč.) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 9 699 651 tis. Kč. (viz kapitola 7) (2023: 6 591 924 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 85 005 tis. Kč (2023: 118 093 tis. Kč).

16. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2024.

27. 3. 2025

Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva

Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, 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 Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.

c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, 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, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	179 340	179 415
Majetkové cenné papíry			
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	289 840	427 359
INVECO S&P 500 EW ETF	US46137V3574	344 322	381 296
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	329 206	376 252
ISHARES CORE MSCI EM UCITS	IE00BKM4GZ66	283 895	351 667
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	191 372	329 670
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	235 091	273 847
AMUNDI MSCI EMERGING ETF	LU1681045453	201 466	214 636
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	154 505	199 750
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	150 904	183 381
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	IE00B4L5Y983	171 543	169 655

Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	91 105	166 113
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	125 632	144 557
ERSTE BANK	AT0000652011	66 549	141 238
MICROSOFT	US5949181045	83 116	125 656
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	102 970	115 998
ISHARES CORE MSCI EMERGING	US46434G1031	103 890	113 909
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	US4642875565	103 283	112 153
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS	US9220428588	94 485	109 942
AMAZON	US0231351067	69 527	108 208
THALES	FR0000121329	92 137	106 782
ALPHABET	US02079K1079	53 735	105 404
POWERSHARES QQQ TRUST	US46090E1038	78 982	101 604

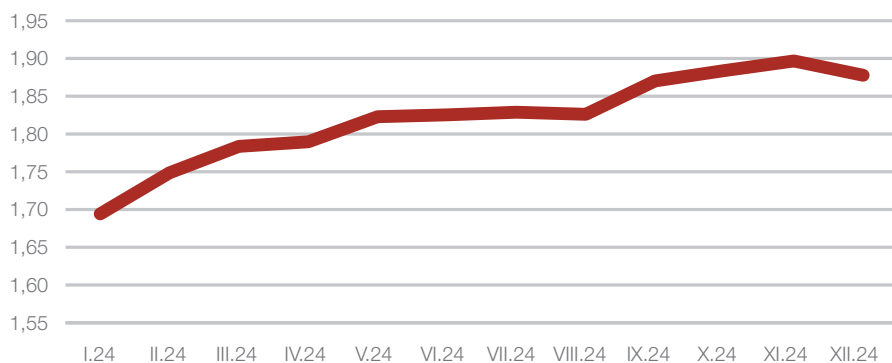
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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
31.12.2022	4 222 166	1,3697
31.12.2023	6 591 924	1,6629
31.12.2024	9 699 651	1,8778

- 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)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	142 629	298 051	346 304
a) splatné na požádání	86 097	146 087	179 415
b) ostatní pohledávky	56 533	151 964	166 889
Dluhové cenné papíry	906 994	733 795	141 463
a) vydané vládními institucemi	489 294	331 566	0
b) vydané ostatními osobami	417 700	402 229	141 463
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 203 848	5 697 086	9 632 669
Ostatní aktiva	111 878	5 354	11 192
CELKEM	4 365 349	6 734 286	10 131 628

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.

m) Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:

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

Kontaktní údaje

Název společnosti: Generali penzijní společnost, a.s.
Sídlo společnosti: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, Česká republika
Telefon: +420 261 149 111
E-mail: info@generalipenze.cz
Internet: www.generalipenze.cz
Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o. ,Pobřežní 1a, 186 00 Praha, Česká republika
Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika

Konzultace, design a sazba: TAC-TAC agency, s.r.o., 2025