Výroční zpráva 2019

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Největší poskytovatel spoření na penzi
v České republice

PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

Penzijní společnost České pojišťovny

Zajišťujeme vám klidné stáří

Nabízíme nejširší spektrum fondů a spořicích programů podporovaných státem každému, kdo se chce finančně zabezpečit na stáří.

Spravujeme úspory převyšující 118 miliard Kč pro více než 1,1 milionu klientů. Staráme se o penzijní spoření zaměstnanců ve více než 5 000 firmách.

Již po dvě desítky let si udržujeme pozici bezkonkurenčně nejsilnější penzijní společnosti v České republice s 25% podílem na trhu penzijního spoření.

Obsah

Profil Společnosti	4
Základní ekonomické údaje	6
Organizační struktura Společnosti	7
Orgány Společnosti	8
Úvodní slovo předsedy představenstva	9
Zpráva o činnosti Společnosti	10
Zpráva dozorčí rady	13
Finanční část	**14**
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2019	15
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	20
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	50
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	71
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	85
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	100
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	115
Kontaktní údaje	130

Profil Společnosti

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

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Penzijní společnost České pojišťovny je největší poskytovatel spoření na důchod v České republice. V současnosti má více než 1,1 milionu klientů, z toho u 280 tisíc z nich eviduje příspěvky zaměstnavatele. Společnost vytvořila v roce 2019 zisk 717 mil. Kč. Celkový objem spravovaných prostředků klientů ve stejném období činil téměř 119 mld. Kč.

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

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

Nabídka fondů Penzijní společnosti České pojišťovny

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

Historické mezníky

1994 – Založení Společnosti.

1996 – Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.

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

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

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

2002 – Objem aktiv přesáhl hranici 10 miliard Kč.

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

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

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

2007 – Počet klientů penzijního fondu překonal jeden milion.

2009 – Objem aktiv Společnosti překročil hranici 50 miliard Kč.

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

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

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

2013 – Došlo ke strategickému sloučení s Generali penzijní společností.

2014 – Proběhlo převzetí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti.

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

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

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

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

2019 – Došlo k dokončení projektu digitalizace sjednání a změn klientských smluv bez nutnosti vyplňovat papírové formuláře. Nové funkcionality byly nasazeny na portálu pro obchodníky.

Základní ekonomické údaje

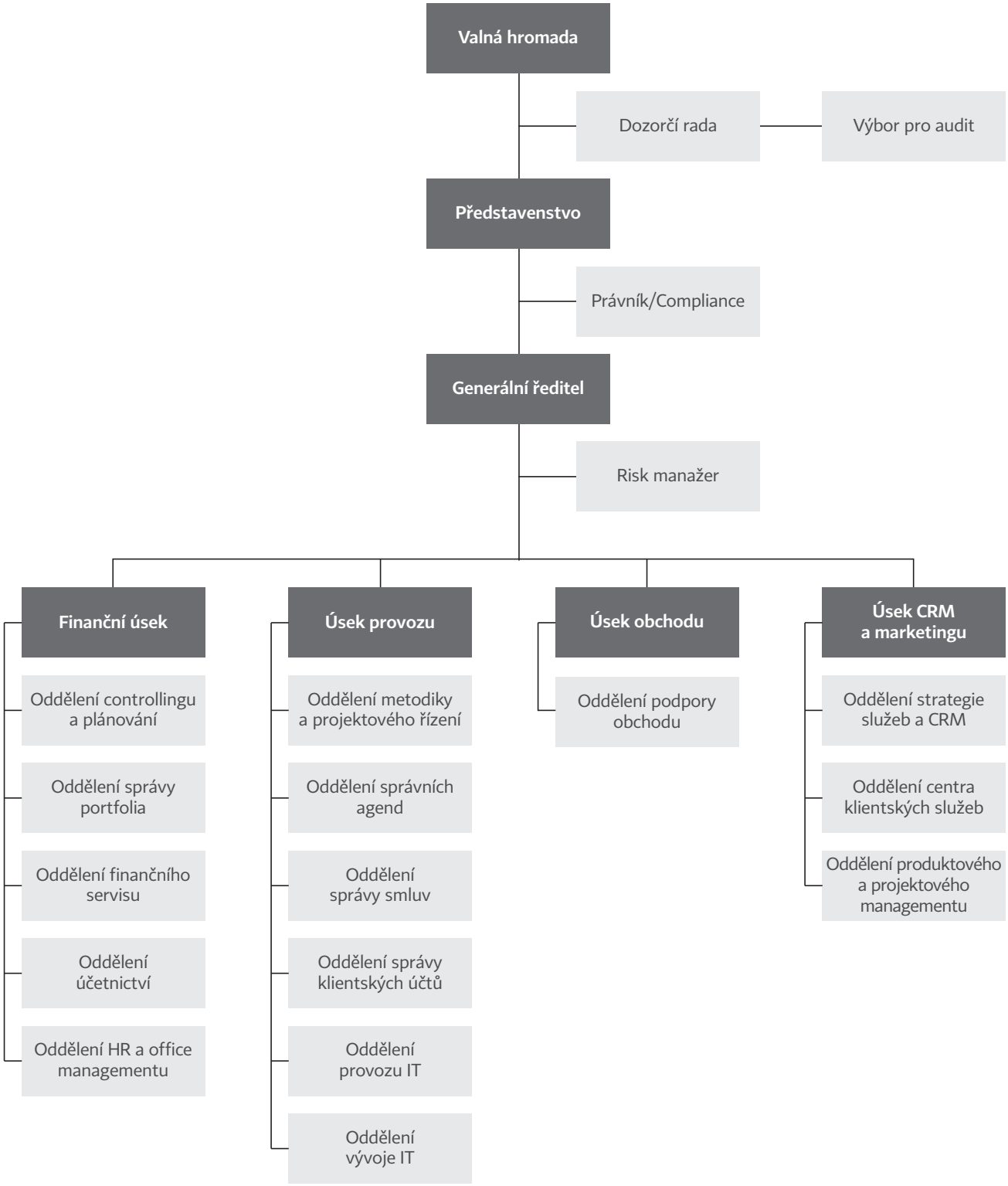
Výsledky Penzijní společnosti

	2019	2018	2017	2016	2015
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	717 466	557 489	532 335	651 898	355 903
Základní kapitál (v tis. Kč)	50 000	50 000	50 000	300 000	300 000
Počet klientů (tis.)					
Transformovaný fond (3. pilíř)	865	909	970	1 046	1 122
Účastnické fondy (3. pilíř)	250	219	176	130	89
Důchodové fondy (2. pilíř)*					42
CELKEM	**1 115**	**1 128**	**1 146**	**1 176**	**1 253**
Prostředky klientů ve správě (tis. Kč)					
Transformovaný fond (3. pilíř)	106 369 273	100 918 734	96 564 822	92 001 410	86 509 494
Účastnické fondy (3. pilíř)	12 341 942	8 902 077	6 273 803	3 893 598	2 282 541
Důchodové fondy (2. pilíř)*					1 202 771
CELKEM	**118 711 215**	**109 820 811**	**102 838 625**	**95 895 008**	**89 994 805**

* Druhý pilíř byl v roce 2016 ukončen.

Organizační struktura Společnosti

k 31. prosinci 2019



Orgány Společnosti

(ke dni zpracování Výroční zprávy)

Představenstvo

předseda
Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA

Funkční období: od 6. února 2020
Narozen: v roce 1978

místopředseda
Ing. Miroslav Chromčík

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

člen
Mgr. Miroslav Žbel

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

Dozorčí rada

předseda
Ing. Josef Beneš

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

člen
Mgr. Petr Bohumský

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

člen
Ing. Pavel Pitoňák, MBA

Funkční období: od 1. ledna 2020
Narozen: v roce 1975

Výbor pro audit

předseda
Ing. Martin Mančík, FCCA

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

členka
Ing. Beáta Petrušová

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

člen
Ing. Roman Smetana, FCCA

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

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, obchodní partneři a akcionáři,

dovoluji si Vám předložit výroční zprávu Penzijní společnosti České pojišťovny, která v loňském roce oslavila 25 let od svého založení. Díky intenzivní práci všech zaměstnanců firmy, podpoře mateřské skupiny Generali a skvělé spolupráci s obchodními partnery se podařilo naplnit stanovené cíle. Penzijní společnost si trvale udržuje vedoucí pozici v sektoru soukromého spoření na důchod z pohledu objemu spravovaných aktiv i počtu klientů a drží čtvrtinový podíl trhu.

Loňský rok byl ve znamení růstu na kapitálových trzích. Naše investiční strategie přinesla v tomto ekonomickém prostředí výrazné zhodnocení klientských vkladů. V dynamičtějších profilech účastnických fondů byl výnos dvouciferný. Za uplynulý rok připsal Dynamický účastnický fond 17,9 %, ve Vyváženém účastnickém fondu to bylo 10,5 %. Transformovaný fond pro své klienty vytvořil za rok 2019 zhodnocení 1,7 % p.a., což bylo nejvíce v této sektorové kategorii. Výsledky všech našich fondů potvrzují, že mezi největšími správci penzijních aktiv patříme ke špičce trhu.

Poptávka po spoření v účastnických fondech třetího pilíře v posledních letech trvale roste napříč celým penzijním trhem. Rostoucí trend zaznamenává i výkon všech obchodních sítí, které využíváme pro distribuci našich produktů. Kromě multikanálové distribuční strategie a podpory obchodu jsme loni opět těžili z tzv. pobídek za sjednání smlouvy s mladšími klienty. Spolu se získáváním nových klientů jsme intenzivně pracovali na navyšování pravidelných úložek našich klientů. Výsledkem up-sellingových kampaní zaměřených na stávající klienty bylo téměř 61 tisíc navýšených pravidelných vkladů.

Kvalitní finanční řízení vygenerovalo Společnosti v loňském roce rekordní zisk. S profitem ve výši 717 milionů korun jsme v tuzemsku jednoznačně nejziskovější firma v našem odvětví. Na pokračujícím růstu zisku se podílely jak zvyšující se efektivita v podobě úspor provozních nákladů, tak i setrvalý nárůst objemu spravovaných aktiv. Vklady na konci roku dosáhly 118,7 miliardy Kč, z čehož je téměř 90 procent uloženo v transformovaném fondu. Podrobnější informace k našim obchodním i finančním výsledkům naleznete na dalších stránkách této výroční zprávy.

Stranou naší pozornosti nemohou zůstat interní projekty. Energii a zdroje směřujeme především do oblasti pokračující digitalizace služeb, která je jednou z priorit skupiny Generali. Bezpapírové sjednání klientských smluv jsme v loňském roce doplnili o možnost digitálního sjednávání změn smluv. Naši obchodníci tak získávají další benefity v podobě rychlejších, pohodlnějších a proklientských služeb. Pro penzijní společnost tyto inovace znamenají úsporu nákladů a v konečném důsledku menší zátěž životního prostředí.

V polovině roku 2020 nás čeká klíčový projekt rebrandingu naší Společnosti. Po loňském spojení České pojišťovny a pojišťovny Generali, při kterém vznikla Generali Česká pojišťovna, logicky následuje přejmenování naší firmy. Jsem přesvědčen, že jako Generali penzijní společnost budeme poskytovat klientům i obchodním partnerům ještě lepší servis, než tomu bylo doposud.

Jsem si plně vědom toho, že loňské výsledky i všechny plánované aktivity by nebylo možné realizovat bez zázemí našeho akcionáře a nasazení všech zaměstnanců. Rád bych jim na tomto místě poděkoval a popřál hodně úspěchů v nadcházejícím období.

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
předseda představenstva a generální ředitel

Zpráva o činnosti Společnosti

Penzijní společnost České pojišťovny oslavila čtvrtstoletí své existence jako lídr trhu soukromého spoření na stáří. Celkové spravované prostředky se v roce 2019 přiblížily hranici 120 miliard korun. Penzijní společnost aktuálně pečuje o 1,115 milionu klientů, z toho 280 tisícům z nich spoří na penzi také zaměstnavatel. Společnost pravidelně implementuje nové postupy do svých provozních a servisních procesů, čímž pružně reaguje na globální trendy digitalizace.

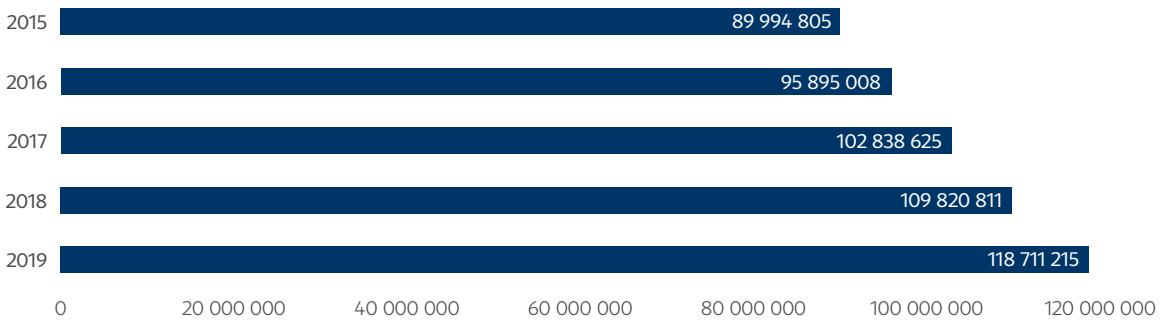
Finanční výsledky

V loňském roce se Společnosti podařilo meziročně zvýšit zisk o 28,7 % na rekordní částku 717 mil. Kč. Z pohledu profitability je Penzijní společnost České pojišťovny dlouhodobě nejúspěšnějším hráčem na trhu.

Růst hlavních finančních ukazatelů byl loni podpořen příznivou situací na kapitálových trzích. Objem celkově spravovaných prostředků se ke konci roku zvýšil na 118,7 miliardy korun, což znamená meziroční nárůst o 8,1 %. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2019 dohromady 15 miliard korun (meziročně +3,6 %).

Pozvolna dochází k navyšování váhy spravovaných prostředků v účastnických fondech, které naakumulovaly 10,4 % vložených vkladů, zatímco objem prostředků v transformovaném fondu klesl na 89,6 %.

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

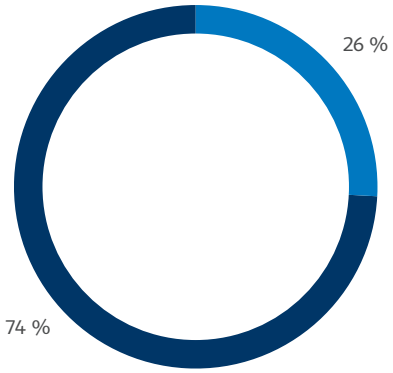


Obchodní výsledky

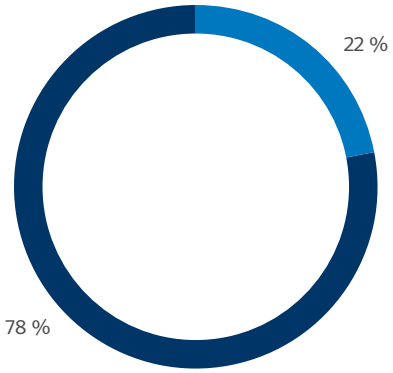
Penzijní společnost České pojišťovny se i v loňském roce opírala o diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poboček mateřské Generali České pojišťovny a poradců ČP Distribuce a Generali distribuce byly intenzivně využívány nezávislé externí sítě finančních zprostředkovatelů. Výraznou roli přitom sehrála spolupráce s vybranými MLM společnostmi a brokerpooly. Přes sílící tlaky konkurence se počet klientů účastnických fondů zvýšil o 31 tisíc na celkových 250 tisíc klientů (meziročně +14,1 %). 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 61 tisíc klientů.

Podíl Společnosti na počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu

Transformované fondy



Účastnické fondy



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

Ostatní finanční a nefinanční informace

Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se šíření nemoci covid-19. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí, včetně České republiky. Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů této pandemie na činnost Společnosti. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Společnost. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Společnosti, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů, finanční výkonnost a kapitálovou vybavenost. Případné negativní vlivy, respektive ztráty budou zahrnuty do účetní závěrky za rok 2020.

Od rozvahového dne (31. 12. 2019) do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné skutečnosti a výroční zpráva poskytuje ucelené, vyvážené a komplexní informace o vývoji výkonnosti, činnosti a hospodářském postavení Společnosti.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Představenstvo zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání (zejména kapitálovou a likviditní pozici a dále schopnost plnit garanci nezáporného zhodnocení klientských prostředků transformovaného fondu) a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoj

V roce 2019 Společnost nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období roku 2019 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

Přístup Společnosti k oblasti péče o lidské zdroje, ke společenské odpovědnosti a ochraně životního prostředí patří mezi hlavní priority skupiny Generali.

Společnost každý rok aplikuje a zdokonaluje základní principy hodnocení zaměstnanců zaměřující se na pozitivní motivaci, identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji systémově podporováni a zapojováni do skupinových rozvojových programů. Zvyšování kvalifikace lidí především akcentuje potřeby a oblasti, které jsou klíčové pro strategii skupiny Generali. V loňském roce proběhla kalibrace managementu prostřednictvím skupinového programu. Na základě výsledků zaměstnaneckého průzkumu a ve snaze zkvalitnit péči o zaměstnance i nadále rozvíjíme benefity v oblastech, které reflektují klíčové životní potřeby našich zaměstnanců. Firma také dbá prostřednictvím preventivní péče o zdraví a udržování fyzické a duševní kondice. Tomu odpovídá široká a flexibilní nabídka zaměstnaneckých benefitů, které jsou nabízeny prostřednictvím systému cafeterie.

V rámci společenské odpovědnosti se penzijní společnost loni zapojila do globálního humanitárního programu skupiny Generali pod značkou The Human Safety Net. Jejím prostřednictvím firma finančně přispěla do projektu Nadačního fondu pro rozvoj gynekologie a porodnictví Vita et Futura, který pracuje na zlepšení podmínek porodnictví v České republice. Na podporu dalších CSR projektů loni mohli zaměstnanci Společnosti i nadále čerpat až 2 pracovní dny.

V environmentální oblasti se do činnosti penzijní společnosti rovněž 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.

Probíhající digitalizace přinesla další snížení spotřeby papíru a energií. V loňském roce došlo k rozšíření „bezpapírové“ komunikace i na oblast změn klientských smluv. Počet aktivních uživatelů klientského portálu (www.klientskyportal.cz) výrazně překračuje půl milionu.

Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady obchodní společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., (dále jako „Společnost“) o výsledcích její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky Společnosti a jí obhospodařovaných účastnických fondů a transformovaného fondu za účetní období roku 2019, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2019 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisků účastnických fondů a transformovaného fondu za účetní období roku 2019.

Činnost dozorčí rady Společnosti v roce 2019 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov Společnosti. Dozorčí rada Společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva Společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti se v roce 2019 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti na třech řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti včetně její investiční strategie a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2019.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti a jí obhospodařovaných účastnických fondů a transformovaného fondu za účetní období roku 2019, včetně jejich ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisků účastnických fondů a transformovaného fondu za rok 2019. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2019, 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 2019 do 31. prosince 2019, jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti, účastnických fondů a transformovaného fondu za účetní období roku 2019 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 a jí obhospodařovaných účastnických fondů a transformovaného fondu za účetní období roku 2019 a zprávu auditora o jejich ověření a v souladu s jeho výroky 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 a jí obhospodařovaných účastnických fondů a transformovaného fondu za účetní období roku 2019. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisků účastnických fondů a transformovaného fondu vytvořených v roce 2019 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti. K rozdělení hospodářského výsledku Společnosti se dozorčí rada nevyjadřuje, neboť takový návrh nebyl představenstvem Společnosti vzhledem k opatřením České národní banky v souvislosti s nemocí covid-19 předložen.

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 2019, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích a ověřenou auditorem, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady Společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 28. dubna 2020

Ing. Josef Beneš
předseda dozorčí rady

Finanční část

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

Představenstvo Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., jakožto statutární orgán ovládané osoby vypracovalo tímto v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o obchodních korporacích“) tuto zprávu o vztazích Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, a to za účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (dále jen „účetní období“).

I. Společnost

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

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb. ve znění pozdějších předpisů,
- vyplácení dávek penzijního připojištění (penzí),
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umísťování 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 ovládání

Osobou přímo ovládající Společnost byla v uplynulém účetním období a dále je i ke dni vyhotovení této zprávy společnost CP Strategic Investments N. V. se sídlem 1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království, zapsaná v nizozemské obchodní komoře pod registračním číslem 34124690.

Ovládající osobou Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., je společnost Generali CEE Holding B.V. se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, Nizozemsko, která se řídí právem Nizozemského království a je zapsána do obchodního rejstříku pod registračním číslem 34275688 a která zastřešuje a řídí aktivity skupiny Generali ve střední a východní Evropě prostřednictvím jí ovládaných osob. Působí tak nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Rakousku, Rusku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Slovinsku, v Černé Hoře a v Chorvatsku. Společnost je současně členem koncernu skupiny Generali řízeného společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Italská republika, zapsané v obchodním rejstříku pod reg. č. 00079760328, která je mateřskou společností společnosti Generali CEE Holding B. V. Společnost je členem pojišťovací skupiny Generali. Z tohoto titulu je povinna plnit instrukce vydávané řídící společností v rámci výkonu jejích řídicích a koordinačních aktivit a implementovat opatření vydávaná dohledovým orgánem IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) v zájmu stabilního a efektivního řízení skupiny Generali. Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách (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. 2019 do 31. 12. 2019 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 spolupráci a poskytování služeb ze dne 1. 11. 2016 (admistrativně-finanční služby spojené s frankováním listovních zásilek).

S Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s.:
- Pojistná smlouva č. 19100978/2017 na skupinové pojištění lékařské asistence ze dne 31. 10. 2017 ve znění dodatku č. 1.

S ČP Distribuce a.s.:
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 12. 4. 2017 ve znění dodatků č. 1 až 4 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. 7. 2017 ve znění dodatků č. 1 až 3.

S Direct Care s.r.o.:
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 3. 9. 2018 (outsourcing vybraných činností).

S Generali CEE Holding B.V. prostřednictvím Generali CEE Holding BV, organizační složka:
- Smlouva o poskytování služeb ze dne 1. 1. 2009 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 5. 2018.

S Generali Českou pojišťovnou a.s.:
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 12. 4. 2017 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 1. 7. 2004 ve znění dodatků č. 1 až 2.
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících podnikání ze dne 1. 1. 2019.
- Mandátní smlouva ze dne 1. 12. 2012 ve znění dodatků č. 1 až č. 9 (uzavírání smluv o spolupráci).
- Pojistná smlouva ze dne 29. 12. 2014 (pojištění movitých věcí, odpovědnosti).
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 31. 3. 2017.
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 1. 2017 ve znění dodatků č. 1 až 3 (outsourcing vybraných činností).
- Rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz ze dne 1. 1. 2017 ve znění dodatků č. 1 až 2.
- Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG ze dne 2. 1. 2013.

S Generali Distribuce a.s.:
- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. 1. 2019.
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 1. 2019 (outsourcing vybraných činností).

S Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:
- Smlouva o obhospodařování fondů ze dne 12. 2. 2018 ve znění dodatku č. 1.
- Smlouva o obhospodařování (investment management agreement) ze dne 28. 3. 2019.

S Generali Shared Services S.C.A.R.L. (prostřednictvím Generali Shared Services Czech Branch, organizační složky):
- Servisní smlouva o poskytování IT služeb (Service agreement for the provision of IT services) ze dne 30. 6. 2014 ve znění dodatku č. 1.
- Dohoda o zachování mlčenlivosti ze dne 1. 12. 2017.

S Generali Českou pojišťovnou a.s., Generali CEE Holding B. V. (prostřednictvím Generali CEE Holding B. V. organizační složky), Pojišťovnou Patricie, a.s., Generali Investments CEE, investiční společností a.s., Generali Distribuce a.s., Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s., Direct Care s.r.o., ČP Distribuce a.s., Generali Shared Services S.C.A.R.L. (prostřednictvím Generali Shared Services Czech Branch, organizační složky), Acredité s.r.o.:
- Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině uzavřená dne 2. 1. 2017 (skupinová registrace k DPH).

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. 2019.

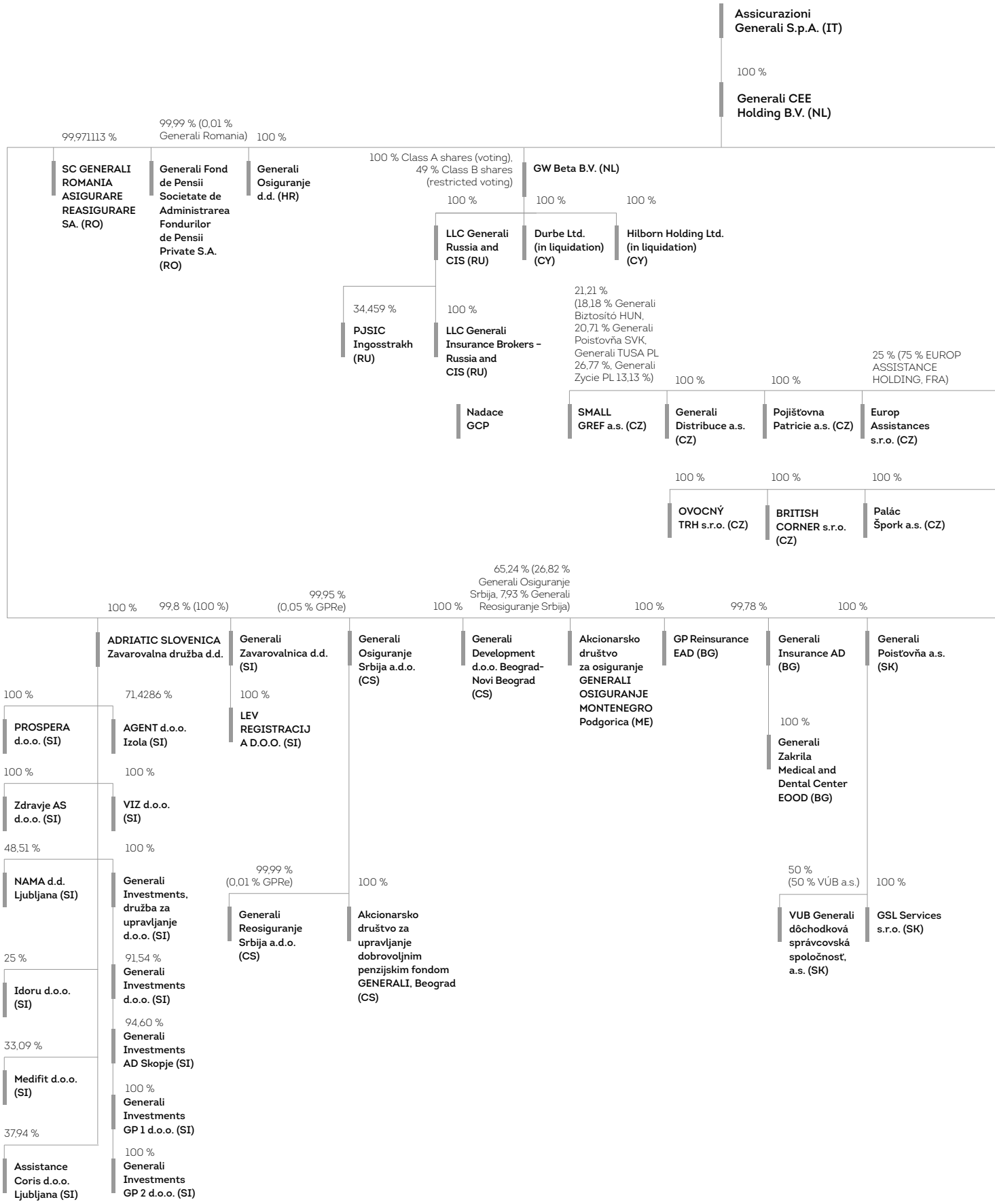
V Praze dne 17. 3. 2020

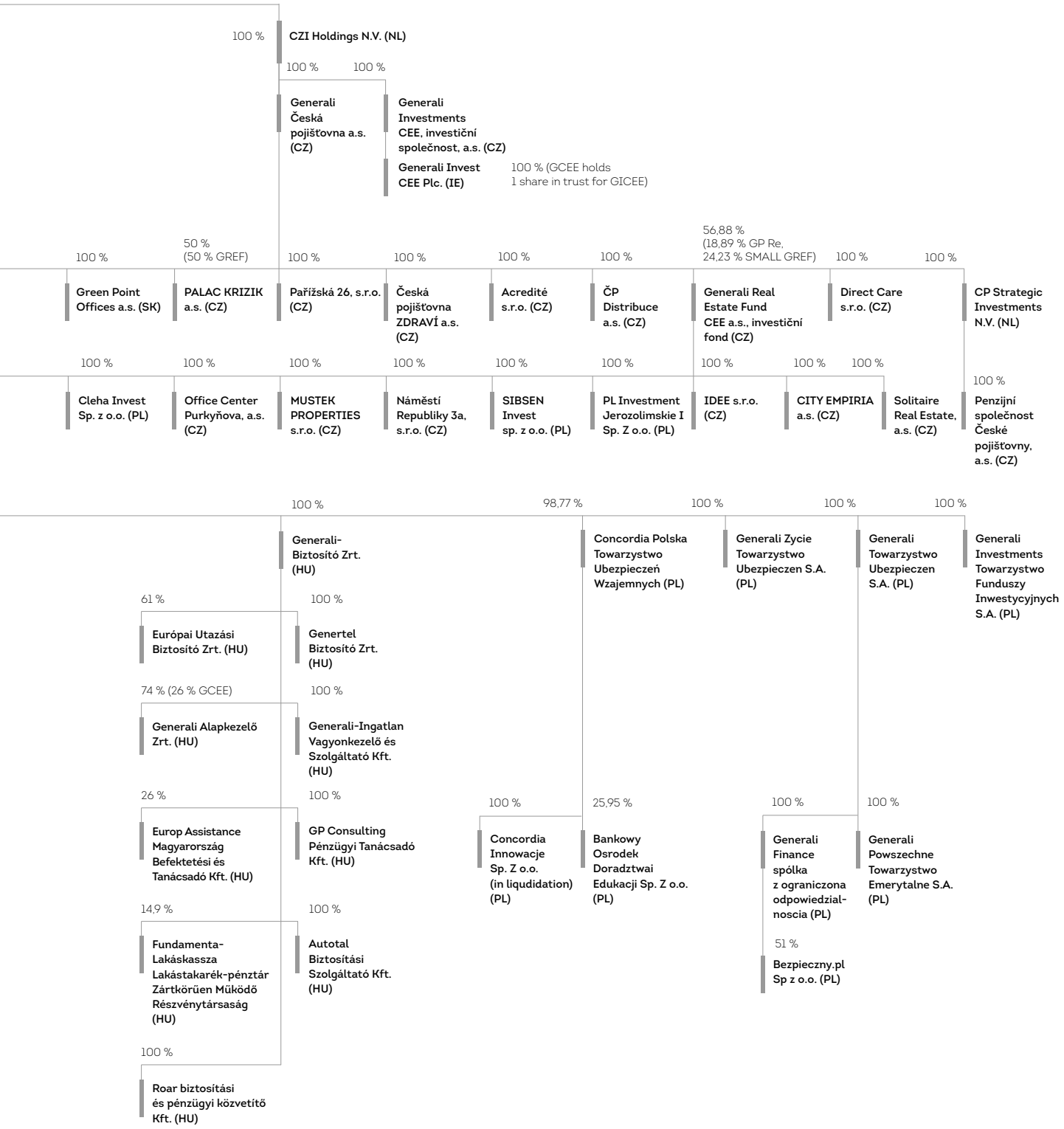
Ing. Radek Moc
předseda představenstva
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

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

Generali CEE Holding B.V. – struktura koncernu ke dni 31. 12. 2019

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




100 %
CZI Holdings N.V. (NL)
100 %
100 %
Generali Česká pojišťovna a.s. (CZ)
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (CZ)
Generali Invest CEE Plc. (IE)
100 % (GCEE holds 1 share in trust for GICEE)
100 %
Green Point Offices a.s. (SK)
50 % (50 % GREF)
PALAC KRIZIK a.s. (CZ)
100 %
Pařížská 26, s.r.o. (CZ)
100 %
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (CZ)
100 %
Acredité s.r.o. (CZ)
100 %
ČP Distribuce a.s. (CZ)
56,88 % (18,89 % GP Re, 24,23 % SMALL GREF)
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (CZ)
100 %
Direct Care s.r.o. (CZ)
100 %
CP Strategic Investments N.V. (NL)
100 %
Cleha Invest Sp. z o.o. (PL)
100 %
Office Center Purkyňova, a.s. (CZ)
100 %
MUSTEK PROPERTIES s.r.o. (CZ)
100 %
Náměstí Republiky 3a, s.r.o. (CZ)
100 %
SIBSEN Invest sp. z o.o. (PL)
100 %
PL Investment Jerozolimskie I Sp. Z o.o. (PL)
100 %
IDEE s.r.o. (CZ)
100 %
CITY EMPIRIA a.s. (CZ)
100 %
Solitaire Real Estate, a.s. (CZ)
100 %
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (CZ)
100 %
Generali-Biztosító Zrt. (HU)
61 %
Európai Utazási Biztosító Zrt. (HU)
100 %
Genertel Biztosító Zrt. (HU)
74 % (26 % GCEE)
Generali Alapkezelő Zrt. (HU)
100 %
Generali-Ingatlan Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft. (HU)
26 %
Europ Assistance Magyarország Befektetési és Tanácsadó Kft. (HU)
100 %
GP Consulting Pénzügyi Tanácsadó Kft. (HU)
14,9 %
Fundamenta-Lakáskassza Lakástakarék-pénztár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (HU)
100 %
Autotal Biztosítási Szolgáltató Kft. (HU)
100 %
Roar biztosítási és pénzügyi közvetítő Kft. (HU)
98,77 %
Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych (PL)
100 %
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (PL)
100 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (PL)
100 %
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (PL)
100 %
Concordia Innowacje Sp. Z o.o. (in liqudidation) (PL)
25,95 %
Bankowy Osrodek Doradztwai Edukacji Sp. Z o.o. (PL)
100 %
Generali Finance spólka z ograniczona odpowiedzial-noscia (PL)
51 %
Bezpieczny.pl Sp z o.o. (PL)
100 %
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (PL)

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

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

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora
Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

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

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

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

Reálná hodnota finančních nástrojů

Ocenění reálnou hodnotou a stanovení vhodné metody ocenění představuje oblast, v níž musí management Společnost do značné míry uplatňovat úsudek, a to zejména pro ocenění finančních nástrojů neobchodovaných na aktivním trhu, které jsou založené na oceňovacím modelu na základě tržních dat nebo netržních vstupů.

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

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

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

Portfolio finančních nástrojů je ze 46 % tvořeno finančními nástroji, které nejsou obchodované na aktivním trhu. Reálné hodnoty těchto finančních nástrojů nejsou založeny na kotovaných cenách, ale na oceňovacích modelech, jejichž vstupy a předpoklady buď jsou, nebo nejsou tržně zjistitelné, jak je uvedeno v bodě 2.4 Reálná hodnota cenných papírů a 2.11 Finanční deriváty a zajišťování.

Ke stanovení vhodné metody ocenění (zejména dle zhodnocení tržní aktivity) a ke stanovení předpokladů a vstupů pro oceňovací modely, které slouží k určení reálné hodnoty těchto realizovatelných cenných papírů a finančních derivátů, je ve významné míře zapotřebí úsudek a odhad vedení Společnosti. Vzhledem k této skutečnosti a významnosti finančních nástrojů vůči celkovým aktivům Společnosti je tato oblast významná pro audit účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

Vyhodnotili jsme způsob řízení a proces ocenění finančních nástrojů. Otestovali jsme nastavení a účinnost interních kontrol nad procesem oceňování včetně výběru metody ocenění.

S pomocí specialistů na oceňování jsme posoudili metodologii aplikovanou Společností pro posouzení modelů, vstupů a předpokladů, které Společnost použila pro určení reálných hodnot finančních nástrojů.

Na vybraném vzorku finančních nástrojů přes celé portfolio finančních nástrojů jsme s pomocí specialistů na oceňování otestovali, že Společnost identifikovala nelikvidní nebo nekotované finanční nástroje a vybrala vhodnou oceňovací metodu, na základě které určila reálnou hodnotu. U vybraného vzorku těchto finančních nástrojů jsme porovnali reálné hodnoty odvozené z našeho interního oceňovacího modelu s reálnými hodnotami stanovenými Společností. V případě tržně nezjistitelných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku. U vybraného vzorku likvidních a kotovaných finančních nástrojů jsme porovnali reálné hodnoty se zjistitelnými tržními cenami.

Dále jsme se zabývali přiměřeností údajů zveřejněných v účetní závěrce (bod 2.4 Reálná hodnota cenných papírů, bod 2.7 Realizovatelné cenné papíry, bod 2.11 Finanční deriváty a zajišťování, bod 4.1 Realizovatelné cenné papíry a bod 18.3 Finanční deriváty), které se týkají oceňování realizovatelných cenných papírů a finančních derivátů, oceňovacích metod a vstupů použitých při stanovení reálné hodnoty, a souladu zveřejněných údajů s požadavky českých účetních předpisů.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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

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

Určení auditora a délka provádění auditu
Auditorem Společnosti nás dne 25. listopadu 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 8 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit
Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 28. dubna 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku
Roman Hauptfleisch je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

28. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka k 31. 12. 2019

Rozvaha k 31. 12. 2019

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pokladní hotovost		**20**	**16**
Pohledávky za bankami	**3**	**918 974**	**1 025 413**
v tom: a) splatné na požádání		91 120	89 881
b) ostatní pohledávky		827 854	935 532
Dluhové cenné papíry	**4**	**1 420 183**	**1 295 218**
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 103 159	949 750
b) vydané ostatními osobami		317 024	345 468
Dlouhodobý nehmotný majetek	**5**	**57 339**	**53 592**
Dlouhodobý hmotný majetek	**5**	**3 193**	**3 577**
Ostatní aktiva	**6**	**324 537**	**208 628**
Náklady a příjmy příštích období	**7**	**117 733**	**106 618**
AKTIVA CELKEM		**2 841 979**	**2 693 062**

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Ostatní pasiva	**8**	**85 892**	**91 162**
Výdaje příštích období		19	0
Rezervy		**108 266**	**139 400**
v tom: a) na daně	17	92 688	124 130
b) ostatní rezervy		15 578	15 270
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**	**18 329**	**-6 996**
Nerozdělený zisk z předchozích období	**9.5**	**1 203 909**	**1 203 909**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	**9.6**	**717 466**	**557 489**
PASIVA CELKEM		**2 841 979**	**2 693 062**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. 12. 2019 (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	18.3	672 617	556 213
Hodnoty předané k obhospodařování	20.2	2 268 071	2 246 000
Podrozvahová aktiva celkem	**20**	**2 940 688**	**2 802 213**
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	18.3	672 066	563 260
Přijaté zástavy a zajištění	20.1	666 568	929 566
Hodnoty převzaté k obhospodařování	20.3	130 921 399	126 356 314
Podrozvahová pasiva celkem	**20**	**132 260 033**	**127 849 140**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**10**	**45 514**	**28 277**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		27 690	27 082
Náklady na úroky a podobné náklady	**10**	**-607**	**-1 486**
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z poplatků a provizí	**11**	**1 197 948**	**1 017 605**
Náklady na poplatky a provize	**12**	**-163 173**	**-145 825**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	**13**	**3 948**	**-2 389**
Ostatní provozní výnosy	**14**	**4 398**	**5 275**
Ostatní provozní náklady	**15**	**-155**	**-4 002**
Správní náklady	**16**	**-185 353**	**-181 402**
v tom: a) náklady na zaměstnance		-93 798	-93 163
z toho: aa) mzdy a platy		-73 075	-72 434
ab) sociální a zdravotní pojištění		-20 723	-20 729
b) ostatní správní náklady		-91 555	-88 239
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	**5**	**-18 470**	**-19 436**
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		**-771**	**-628**
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		**883 279**	**695 989**
Daň z příjmů	**17**	**-165 813**	**-138 500**
z toho: a) splatná		-168 482	-133 985
b) odložená		2 669	-4 515
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	**9.6**	**717 466**	**557 489**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období končící 31. 12. 2019

(tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**50 000**	**7 850**	**650 248**	**18 742**	**1 203 909**	**532 335**	**2 463 084**
Oceňovací rozdíly	0	0	0	-25 738	0	0	-25 738
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-532 335	-532 335
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	557 489	557 489
Zůstatek k 31. 12. 2018	**50 000**	**7 850**	**650 248**	**-6 996**	**1 203 909**	**557 489**	**2 462 500**
Zůstatek k 1. 1. 2019	**50 000**	**7 850**	**650 248**	**-6 996**	**1 203 909**	**557 489**	**2 462 500**
Oceňovací rozdíly	0	0	0	25 325	0	0	25 325
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-557 489	-557 489
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	717 466	717 466
Zůstatek k 31. 12. 2019	**50 000**	**7 850**	**650 248**	**18 329**	**1 203 909**	**717 466**	**2 647 802**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

1. Všeobecné informace

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

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

Kromě Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., Společnost v roce 2013 založila také tyto účastnické fondy:
- Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V. se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B.V. se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands a Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132 Trieste, Italy, která je konečnou mateřskou společností a která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek. Konsolidované účetní závěrky jsou k dispozici na internetových stránkách www.generalicee.com a www.generali.com.

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

Organizační struktura Společnosti je následující:
- úsek obchodu,
- úsek finanční,
- úsek provozu,
- úsek CRM a marketingu.

Hlavní distribuční kanály Společnosti tvoří poradci a pobočky ČP Distribuce 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	2019	2018
Povinný konzervativní fond*)	6 902	5 220
Spořicí účastnický fond*)	163 327	147 488
Vyvážený účastnický fond*)	94 212	74 556
Dynamický účastnický fond*)	73 546	55 190
Transformovaný fond	864 749	908 221

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

Výše vyplacených dávek (tis. Kč)	2019	2018
Povinný konzervativní fond	72 873	57 033
Spořicí účastnický fond	1 175 345	617 978
Vyvážený účastnický fond	200 670	169 762
Dynamický účastnický fond	63 508	51 264
Transformovaný fond	6 312 407	6 973 555

Počet vyplacených dávek	2019	2018
Povinný konzervativní fond	1 353	991
Spořicí účastnický fond	23 278	13 147
Vyvážený účastnický fond	6 561	5 375
Dynamický účastnický fond	2 935	2 196
Transformovaný fond	101 952	65 355

Zhodnocení vložených prostředků (%)	2019	2018
Povinný konzervativní fond	1,44	-0,34
Spořicí účastnický fond	3,45	-1,35
Vyvážený účastnický fond	10,50	-4,85
Dynamický účastnický fond	17,91	-9,13
Transformovaný fond	1,7	1,07

Transformovaný fond v případě potřeby vytváří pojistnou rezervu na výplatu budoucích penzí ve výši čisté současné hodnoty očekávaných výplat penzí vypočtených pojistným matematikem, snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí ke dni výpočtu rezervy. Ostatní účastnické fondy rezervu na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu nevytvářejí, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit

Představenstvo k 31. 12. 2019:

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

V roce 2019 nenastaly žádné změny v představenstvu.

Představenstvo k datu sestavení účetní závěrky:

předseda představenstva: Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
místopředseda představenstva: Ing. Miroslav Chromčík
člen představenstva: Mgr. Miroslav Žbel

Změny v představenstvu k datu sestavení účetní závěrky jsou upřesněny v následných událostech v kapitole 21.

Dozorčí rada k 31. 12. 2019:

předseda dozorčí rady: Ing. Josef Beneš
člen dozorčí rady: Mgr. Petr Bohumský, MBA
člen dozorčí rady: PhDr. Tomáš Vysoudil (1. 1. 2019 – 9. 7. 2019)
člen dozorčí rady: Ing. Pavel Mencl (10. 7. 2019 – 31. 12. 2019)

Dozorčí rada k datu sestavení účetní závěrky:

předseda dozorčí rady: Ing. Josef Beneš
člen dozorčí rady: Mgr. Petr Bohumský, MBA
člen dozorčí rady: Ing. Pavol Pitoňák, MBA (od 1. 1. 2020)

Výbor pro audit:

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

V roce 2019 nenastaly žádné změny ve výboru pro audit.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

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

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

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

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

2.3. Cizí měny

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

2.4. Reálná hodnota cenných papírů

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 případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, diskontované cash flow analýzy a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu.

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

2.5. 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 přeceňovány 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.

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

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

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

2.7. Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

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

2.8. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

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

- u majetkového cenného papíru došlo ke 12měsíčnímu kontinuálnímu poklesu tržní ceny nebo k poklesu tržní ceny o více jak 30 % oproti pořizovací ceně,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

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

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

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

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

2.9. Repo obchody

Repo obchodem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále 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).

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Pro přesuny cenných papírů mezi portfolii platí následující pravidla:

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

2.11. Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

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

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.
Společnost předem vymezuje určité deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty).
Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

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

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

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

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

2.13. Pohledávky a opravné položky

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

2.14. Daň z příjmů

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

2.15. Daň z přidané hodnoty

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

2.16. Odložená daň

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

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

Odložená daň vyplývající z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu v položce oceňovací rozdíly. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

2.17. Rezervy

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

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

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

2.18. 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.

2.19. 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.

2.20. 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 uložením finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

2.21. Výdaje na provize zprostředkovatelům

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

2.22. Náklady na zaměstnance a doplňkové penzijní spoření

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

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

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

2.23. 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 řídící funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (přímí 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,
- obhospodařované účastnické fondy a transformovaný fond.

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

2.24. 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.

2.25. Následné události

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

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

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty u bank	91 120	89 881
Termínované vklady	140 332	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	6 607	5 917
Reverzní repo transakce	680 915	929 615
Pohledávky za bankami celkem	**918 974**	**1 025 413**

4. Cenné papíry

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

	Dluhové cenné papíry	
(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Realizovatelné	1 420 183	1 295 218
Cenné papíry celkem	**1 420 183**	**1 295 218**

4.1. Realizovatelné cenné papíry

	Dluhové cenné papíry	
(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 030 340	892 855
Zahraniční burzovní trhy	389 843	402 363
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	**1 420 183**	**1 295 218**

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2019			
Pořizovací cena	144 454	1 305	145 759
Oprávky	-91 358	-809	-92 167
Zůstatková hodnota	**53 096**	**496**	**53 592**
Rok končící 31. 12. 2019			
Počáteční zůstatková hodnota	53 096	496	53 592
Přírůstky	20 440	0	20 440
Vyřazení – pořizovací cena	-731	0	-731
Vyřazení – oprávky	731	0	731
Odpisy	-16 589	-104	-16 693
Konečná zůstatková hodnota	**56 947**	**392**	**57 339**
K 31. 12. 2019			
Pořizovací cena	164 163	1 305	165 468
Oprávky	-107 216	-913	-108 129
Zůstatková hodnota	**56 947**	**392**	**57 339**

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2019				
Pořizovací cena	6 590	545	7 384	14 519
Oprávky	-3 748	-545	-6 649	-10 942
Zůstatková hodnota	**2 842**	**0**	**735**	**3 577**
Rok končící 31. 12. 2019				
Počáteční zůstatková hodnota	2 842	0	735	3 577
Přírůstky	1 333	0	60	1 393
Vyřazení – pořizovací cena	-1 502	-40	-152	-1 694
Vyřazení – oprávky	1 502	40	152	1 694
Odpisy	-1 633	0	-144	-1 777
Konečná zůstatková hodnota	**2 542**	**0**	**651**	**3 193**
K 31. 12. 2019				
Pořizovací cena	6 421	505	7 292	14 218
Oprávky	-3 879	-505	-6 641	-11 025
Zůstatková hodnota	**2 542**	**0**	**651**	**3 193**

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávka za úplatou za obhospodařování a zhodnocení majetku	307 257	194 764
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	6 478	2 180
Ostatní pohledávky	11 737	14 936
Ostatní pokladní hodnoty	20	18
Ostatní aktiva celkem	**325 492**	**211 898**
Opravné položky na snížení hodnoty ostatních pohledávek	-955	-3 270
Zůstatková hodnota	**324 537**	**208 628**

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

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 117 733 tis. Kč (2018: 106 618 tis. Kč), které představují časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv.

K 31. 12. 2019 i k 31. 12. 2018 Společnost provedla test zpětné získatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí. Výsledkem tohoto testu bylo zjištění, že nebylo nutné vykázat znehodnocení nákladů příštích období.

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

Ve výpočtu byla použita riziková diskontní sazba ve výši 5,1 % na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky z obchodních vztahů	21 446	29 753
z toho: závazek vůči TF	12 244	16 439
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	6 148	6 507
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	5 927	9 227
Daňové závazky	9 193	5 958
z toho: odložený daňový závazek (kapitola 17)	6 145	3 813
Závazky vůči účastníkům a MF	15 288	15 625
Dohadné účty pasivní	27 890	24 092
Ostatní pasiva celkem	**85 892**	**91 162**

9. Vlastní kapitál

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V. se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands, která k 31. 12. 2019 drží 50 000 000 ks akcií (k 31. 12. 2018: 50 000 000 ks akcií) o nominální hodnotě 1 Kč.

Základní kapitál Společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady se vykazuje jako změny základního kapitálu.

9.2. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku zahrnují fond pro podporu korporátních klientů ve výši 7 850 tis. Kč, který nemá specifické určení a je využíván zejména na podporu ostatních obchodních aktivit Společnosti.

9.3. Kapitálové fondy

K 31. 12. 2019 činila celková výše kapitálových fondů 650 248 tis. Kč (k 31. 12. 2018: 650 248 tis. Kč).

9.4. Oceňovací rozdíly

2019 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	-2 709	-4 287	-6 996
z toho odložená daň k 1. 1. 2019	-303	1 005	702
Realizace CP – OR výsledkově	0	718	718
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	21 592	8 016	29 608
Odložená daň – pohyb 2019	-3 342	-1 659	-5 001
Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2019 (kapitola 17)	-3 645	-654	-4 299
Zůstatek k 31. 12. 2019	**15 541**	**2 788**	**18 329**

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

9.5. Nerozdělený zisk z předchozích období

K 31. 12. 2019 činila celková výše nerozděleného zisku z předchozích období 1 203 909 tis. Kč (k 31. 12. 2018: 1 203 909 tis. Kč).

9.6. Zisk za účetní období

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2018 ve výši 557 489 tis. Kč, celá tato částka byla v roce 2019 vyplacena jako dividenda. Zisk za běžné účetní období 2019 po odečtení daně z příjmů činí 717 466 tis. Kč (2018: 557 489 tis. Kč).

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

(tis. Kč)	2019	2018
Úroky z běžných účtů	2	6
Úroky z termínovaných vkladů	755	301
Úroky z dluhových cenných papírů a přecenění zajišťovaných položek	27 690	27 082
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	2 867	-7 433
Úroky z reverzních repo operací	14 200	8 321
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	**45 514**	**28 277**

Náklady na úroky v roce 2019 činí 607 tis. Kč (2018: 1 486 tis. Kč) a představují především úroky z repo operací.

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku	975 810	899 489
Úplata za zhodnocení majetku	220 774	116 853
Ostatní výnosy	1 364	1 263
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**1 197 948**	**1 017 605**

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2019	2018
Provize zprostředkovatelům	51 561	43 515
Bankovní poplatky	14 608	14 530
Poplatky za externí správu portfolií	87 086	79 490
Provize – motivace	9 918	8 290
Náklady na poplatky a provize celkem	**163 173**	**145 825**

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2019	2018
Obchodování s cennými papíry	881	0
Kurzové rozdíly	-546	9 692
Finanční deriváty	3 613	-12 081
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**3 948**	**-2 389**

Položka „Finanční deriváty“ k 31. 12. 2019 obsahuje přecenění měnových derivátů k obchodování ve výši 3 613 tis. Kč (2018: -12 081 tis. Kč).

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2019	2018
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	490	1 410
Ostatní	3 908	3 865
Ostatní provozní výnosy celkem	**4 398**	**5 275**

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

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2019	2018
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	0	768
Ostatní	155	3 234
Ostatní provozní náklady celkem	**155**	**4 002**

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2019	2018
Náklady na zaměstnance	93 798	93 163
Nájemné a údržba budov	11 401	10 873
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	11 544	11 920
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	2 173	2 021
Odměna auditorské společnosti – neauditorské služby	0	5
Poštovné a telekomunikační poplatky	12 380	13 253
Spotřeba materiálu	8 742	10 214
Reklama a propagace	2 365	2 258
Údržba techniky a podpora softwaru	27 933	23 424
Školení zaměstnanců	1 343	1 469
Ostatní správní náklady	13 674	12 802
Správní náklady celkem	**185 353**	**181 402**

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

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2019	2018
Odměny členům představenstva	10 282	9 967
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	7 681	7 553
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	51 248	51 631
Ostatní sociální náklady	3 864	3 283
Sociální a zdravotní pojištění	20 723	20 729
Náklady na zaměstnance celkem	**93 798**	**93 163**

Statistika zaměstnanců	2019	2018
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	3	3
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	90	91

17. Daň z příjmů

(tis. Kč)	2019	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	**883 279**	**695 989**
Připočitatelné položky	31 207	38 993
Odečitatelné položky	-26 605	-32 361
Daňový základ	887 881	702 621
Rezerva na daň z příjmů (před zápočtem)	-168 697	-133 498
Úprava daně – minulá období	215	-487
Daň z příjmů splatná	-168 482	-133 985
Daň z příjmů odložená	2 669	-4 515
Daň z příjmů celkem	**-165 813**	**-138 500**
Zisk za účetní období po zdanění	**717 466**	**557 489**

Kalkulovaná rezerva na daň z příjmů ve výši 168 697 tis. Kč (2018: 133 498 tis. Kč) byla započtena s uhrazenými zálohami na daň z příjmů ve výši 76 009 tis. Kč (2018: 9 368 tis. Kč). Celková vykázaná výše „Rezervy na daně“ v rozvaze představuje částku 92 688 tis. Kč (2018: 124 130 tis. Kč).

Odložená daň byla vypočtena z následujících dočasných rozdílů:

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-4 724	-4 574
Opravná položka k pohledávkám	76	0
Rezerva na bonusy	2 802	59
Oceňovací rozdíly z realizovatelných cenných papírů (kapitola 9.4)	**-4 299**	**702**
Odložený daňový závazek celkem (kapitola 8)	**-6 145**	**-3 813**

Pro výpočet odložené daně v roce 2019 a 2018 byla použita daňová sazba 19 %. Odloženou daň vypočtenou z oceňovacích rozdílů cenných papírů Společnost účtuje proti vlastnímu kapitálu, ostatní dočasné rozdíly odložené daně jsou účtovány do výsledku hospodaření daného období.

18. Finanční rizika

18.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

18.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2019 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	918 974	0	0	0	918 974
Dluhové cenné papíry	1 036 023	253 584	0	130 576	1 420 183
Finanční deriváty	0	2 094	4 384	0	6 478
Finanční aktiva celkem	**1 954 997**	**255 678**	**4 384**	**130 576**	**2 345 635**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 025 413	0	0	0	1 025 413
Dluhové cenné papíry	898 817	297 740	0	98 661	1 295 218
Finanční deriváty	0	270	1 910	0	2 180
Finanční aktiva celkem	**1 924 230**	**298 010**	**1 910**	**98 661**	**2 322 811**

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2019 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	35 554	9 281	679	45 514
Výnosy z poplatků a provizí	1 197 948	0	0	1 197 948
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 964	1 332	-348	3 948
Ostatní provozní výnosy	4 398	0	0	4 398

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

18.3. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2019	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
(tis. Kč)	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	304 736	298 258	6 478	0
Úrokové deriváty	367 881	373 808	0	-5 927
Deriváty celkem	**672 617**	**672 066**	**6 478**	**-5 927**

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

18.4. 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.

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	20	0	0	0	20
Pohledávky za bankami	909 369	6 631	2 974	0	918 974
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 129 676	166 148	124 359	0	1 420 183
Dlouhodobý hmotný majetek	3 193	0	0	0	3 193
Dlouhodobý nehmotný majetek	57 339	0	0	0	57 339
Ostatní aktiva	311 453	8 700	4 384	0	324 537
Náklady a příjmy příštích období	117 733	0	0	0	117 733
Celkem	**2 528 783**	**181 479**	**131 717**	**0**	**2 841 979**
Pasiva					
Ostatní pasiva	85 892	0	0	0	85 892
Rezervy	108 266	0	0	0	108 266
Vlastní kapitál	2 647 802	0	0	0	2 647 802
Výdaje příštích období	19	0	0	0	19
Celkem	**2 841 979**	**0**	**0**	**0**	**2 841 979**
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	**-313 196**	**181 479**	**131 717**	**0**	**0**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	**304 736**	**-172 802**	**-125 456**	**0**	**6 478**
Čistá otevřená měnová pozice	**-8 460**	**8 677**	**6 261**	**0**	**6 478**

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

18.5. 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.

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	91 120	0	0	0	91 120
Termínované vklady	140 332	0	0	0	140 332
Poskytnutý peněžní kolaterál	6 607	0	0	0	6 607
Reverzní repo obchody	680 915	0	0	0	680 915
Dluhové cenné papíry	161 180	260 338	329 678	668 987	1 420 183
Celkem	**1 080 154**	**260 338**	**329 678**	**668 987**	**2 339 157**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	89 881	0	0	0	89 881
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	5 917	0	0	0	5 917
Reverzní repo obchody	929 566	0	0	0	929 566
Dluhové cenné papíry	209 059	185 433	317 488	583 238	1 295 218
Celkem	**1 234 423**	**185 433**	**317 488**	**583 238**	**2 320 582**

Společnost k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

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, která umožňují pokrýt všechny očekávané výdaje v souladu s jejím obchodním plánem a představují i dostatečnou rezervu pro mimořádné výdaje. Likvidní pozice Společnosti je sledována na denní bázi.

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	20	0	0	0	0	20
Pohledávky za bankami	918 974	0	0	0	0	918 974
Dluhové cenné papíry	10 401	21 820	519 601	868 361	0	1 420 183
Ostatní aktiva	385 069	0	0	0	117 733	502 802
Aktiva celkem	**1 314 464**	**21 820**	**519 601**	**868 361**	**117 733**	**2 841 979**
Pasiva						
Ostatní pasiva	79 984	0	0	5 927	0	85 911
Rezervy	108 266	0	0	0	0	108 266
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 647 802	2 647 802
Pasiva celkem	**188 250**	**0**	**0**	**5 927**	**2 647 802**	**2 841 979**
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	**1 126 214**	**21 820**	**519 601**	**862 434**	**-2 530 069**	**0**

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

19. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky		
ČP Distribuce a.s.	294	394
Direct Care s.r.o.	5	8
Fondy Společnosti	307 258	194 763
Generali Česká pojišťovna a.s.*)	8 328	8 317
Generali Distribuce a.s.	24	0
Závazky		
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	25	25
Generali Česká pojišťovna a.s.*)	11 059	9 812
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	7 845	6 919
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	0	4 198
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	12 244	16 439
Výnosy		
ČP Distribuce a.s.	499	399
Direct Care s.r.o.	7	8
Fondy Společnosti	1 199 636	1 016 342
Generali Česká pojišťovna a.s.*).	139	141
Generali Distribuce a.s.	24	0
Náklady		
ČP Distribuce a.s.	32 729	31 722
Direct Care s.r.o.	146	2 578
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	490	300
Generali Česká pojišťovna a.s.*).	19 340	18 319
Generali Distribuce a.s.	2 263	581
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	87 109	79 552
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	19 525	15 376

*) Původní název společnosti Česká pojišťovna a.s. (změna 21. 12. 2019).

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

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

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

20. Podrozvahové položky

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Reálná hodnota podkladových pohledávek/závazků		Reálná hodnota	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Termínové měnové nástroje				
Termínové operace (pohledávka)	672 617	556 213	6 478	2 180
Termínové operace (závazek)	672 066	563 260	-5 927	0

Termínové měnové deriváty byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC). K 31. 12. 2019 ani k 31. 12. 2018 neměla Společnost žádné závazky ani pohledávky ze spotových obchodů.

Položka Přijaté zástavy a zajištění ve výši 666 568 tis. Kč (2018: 929 566 Kč) představuje hodnotu cenných papírů přijatých do zástavy v rámci repo obchodů.

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2019 byl 2 268 071 tis. Kč (stav k 31. 12. 2018: 2 246 000 tis. Kč). Tvoří ho bankovní účty pod správou Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále repo obchody, termínované vklady, čistá hodnota derivátových obchodů, peněžní a cenné papíry.

20.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2019 tyto fondy:

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

Celkový obhospodařovaný majetek k 31. 12. 2019 byl 130 921 399 tis. Kč (stav k 31. 12. 2018: 126 356 314 tis. Kč). Tvoří ho aktiva transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických fondů.

21. Následné události

Dne 31. 1. 2020 byl Ing. Marcel Homolka odvolán z funkce člena představenstva Společnosti a dne 1. 2. 2020 byl jmenován novým členem představenstva Ing. Radek Moc, který byl dne 6. 2. 2020 zvolen také předsedou představenstva.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se šíření nemoci covid-19. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí, včetně České republiky. Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů této pandemie na činnost Společnosti. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Společnost. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Společnosti, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů, finanční výkonnost a kapitálovou vybavenost. Případné negativní vlivy, respektive ztráty budou zahrnuty do účetní závěrky za rok 2020.

Představenstvo zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání (zejména kapitálovou a likviditní pozici a dále schopnost plnit garanci nezáporného zhodnocení klientských prostředků transformovaného fondu) a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2019.

Datum sestavení 28. dubna 2020	Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA předseda představenstva	Ing. Miroslav Chromčík místopředseda představenstva

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

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

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

V části dozorčí rada byl vymazán dne 18. července 2019 údaj o členovi dozorčí rady:
TOMÁŠ VYSOUDIL, dat. nar. 25. března 1972
Březská 533/24, Radošovice, 251 01 Říčany
Den vzniku členství: 1. července 2015
Den zániku členství: 9. července 2019

V části dozorčí rada byl zapsán dne 18. července 2019 údaj o členovi dozorčí rady:
PAVEL MENCL, dat. nar. 10. dubna 1968
Hoděšovice 115, 534 01 Býšť
Den vzniku členství: 10. července 2019
Den zániku členství: 31. prosince 2019

V části dozorčí rada byl vymazán dne 21. ledna 2020 údaj o členovi dozorčí rady:
PAVEL MENCL, dat. nar. 10. dubna 1968
Hoděšovice 115, 534 01 Býšť
Den vzniku členství: 10. července 2019
Den zániku členství: 31. prosince 2019

b) **Údaje o obhospodařovaných fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány penzijní společností,** k odst. 1 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost spravovala po celé sledované období následující fondy:
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

c) **Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek,** k odst. 1 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti.

d) **Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a ostatních vedoucích osobách penzijní společnosti, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, dále údaj o dni, od kterého vykonávají funkci nebo činnost, případně o dni, od kterého přestali vykonávat funkci nebo činnost,** k odst. 1 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Představenstvo

Ing. Marcel Homolka – předseda představenstva, den vzniku členství: 1. června 2015
Ing. Miroslav Chromčík – místopředseda představenstva, den vzniku členství: 1. července 2015
Mgr. Miroslav Žbel – člen představenstva, den vzniku členství: 1. března 2015

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Marcel Homolka
Vzdělání: Technická univerzita v Liberci, Hospodářská fakulta

Praxe:	2015–2020	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; předseda představenstva, generální ředitel
	2013–2015	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; ředitel úseku provozu a IT
	2009–2013	Generali penzijní fond a.s.; člen představenstva, výkonný ředitel
	2008–2009	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; ředitel úseku klientských služeb

Ing. Miroslav Chromčík
Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví, obor Finance

Praxe:	2015–trvá	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; místopředseda představenstva, ředitel finančního úseku
	2013–2014	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení controllingu a plánování
	2007–2013	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení controllingu a plánování

Mgr. Miroslav Žbel
Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

Praxe:	2015–trvá	Generali Česká pojišťovna a.s.; ředitel podpory obchodu
	2017–trvá	ČP Distribuce, a.s.; člen představenstva, předseda představenstva (od 06/18)
	2016–2017	Finhaus a.s.; člen představenstva
	2013–2015	Česká pojišťovna a.s.; ředitel interní distribuce
	2011–2013	Česká pojišťovna a.s.; senior poradce náměstka generálního ředitele pro CRM, marketing a produkty
	2011–2011	Česká pojišťovna a.s.; senior projektový manažer
	2008–2010	Česká pojišťovna a.s.; ředitel odboru řízení prodeje

Dozorčí rada

Ing. Josef Beneš – předseda dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2016
Mgr. Petr Bohumský – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. února 2015
PhDr. Tomáš Vysoudil – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. července 2015, den zániku členství: 9. července 2019
Ing. Pavel Mencl – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 10. července 2019, den zániku členství: 31. prosince 2019

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:

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

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

Petr Bohumský

Vzdělání:	Karlova univerzita, Matematicko-fyzikální fakulta	
	University of Pittsburgh, Katz School of Business	
	Advance Institute Healthcare Management	
Praxe:	2013–trvá	Generali Česká pojišťovna a.s.; finanční ředitel a místopředseda představenstva
	2012–2013	Generali PPF Holding B.V.; ředitel pro zajištění
	2008–2013	Generali PPF Holding B.V.; ředitel pro řízení rizik
	2006–2010	Česká pojišťovna a.s.; ředitel pro řízení rizik

Ing. Pavel Mencl

Vzdělání:	Masarykova univerzita v Brně, Strojní fakulta	
	University of Pittsburgh, Katz School of Business	
Praxe:	2015–2019	Pojišťovna Patricia a.s. (do 21. 12. 2019 Generali Pojišťovna a.s.); generální ředitel a předseda představenstva
	2008–2015	Pojišťovna Patricia a.s. (do 21. 12. 2019 Generali Pojišťovna a.s.); obchodní ředitel a člen představenstva
	2013–2016	Česká pojišťovna a.s.; ředitel podpory spolupráce s externími partnery

Tomáš Vysoudil

Vzdělání:	Univerzita Jana Amose Komenského	
Praxe:	2015–2019	Česká pojišťovna a.s.; člen představenstva
	2018–2018	ČP Distribuce a.s.; předseda představenstva (od 01/2018 do 05/2018)
	2015–2019	Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.; člen představenstva
	2016–2018	Generali Distribuce a.s.; předseda představenstva
	2015–2017	ČP Distribuce s.r.o.; jednatel
	2013–2015	Allianz penzijní společnost, a.s.; člen představenstva
	2012–2015	Allianz pojišťovna a.s.; člen představenstva

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 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., se 100% podílem je CP Strategic Investments N.V., registrační číslo: 341 24 690, se sídlem 1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království.

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

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

Personálně propojené osoby:

Mgr. Miroslav Žbel (člen představenstva)
ČP Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda představenstva (po celé období)

Ing. Josef Beneš (předseda dozorčí rady)
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (IČ: 438 73 766) – předseda představenstva (po celé období)
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (IČ: 247 36 694) – zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu (po celé období)
ČP Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – člen dozorčí rady (po celé období)
Asociace pro kapitálový trh (ve zkratce „AKAT“) (IČ: 653 99 501) – člen výkonného výboru (do 10/2019)

Mgr. Petr Bohumský (člen dozorčí rady)
Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – místopředseda představenstva (po celé období)
Pojišťovna Patricia a.s. (do 21. 12. 2019 Generali Pojišťovna a.s.; IČ: 618 59 869) – místopředseda představenstva (po celé období)
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 492 40 749) – člen dozorčí rady (po celé období)
Nadace GCP (IČ: 290 18 200) – člen dozorčí rady (po celé období)
Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (po celé období)
ČP Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – místopředseda dozorčí rady (po celé období)
Generali Distribuce a.s. (IČ: 271 08 562) – člen dozorčí rady (po celé období)

Ing. Pavel Mencl (člen dozorčí rady)
Pojišťovna Patricia a.s. (do 21. 12. 2019 Generali Pojišťovna a.s.; IČ: 618 59 869) – předseda představenstva (po celé období)
Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (od 7/2019)
ČP Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda dozorčí rady (po celé období)
Generali Distribuce a.s. (IČ: 271 08 562) – předseda dozorčí rady (po celé období)
Česká asociace pojišťoven (IČ: 496 24 024) – člen prezidia (po celé období)

PhDr. Tomáš Vysoudil (člen dozorčí rady)
Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (do 08/2019)
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 492 40 749) – člen představenstva (do 06/2019)
Nadace GCP (IČ: 290 18 200) – předseda dozorčí rady (do 07/2019)
ČP Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda dozorčí rady (do 07/2019)

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
Generali Česká pojišťovna a.s. jako 100% akcionář CP Strategic Investments N.V.

j) **Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k fondům obhospodařovaným penzijní společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali,** k odst. 1 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Činnost obchodníka s cennými papíry pro obhospodařované fondy Penzijní společností po celé rozhodné období vykonávaly společnosti:
PPF banka a.s., IČ: 471 16 129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6 – Dejvice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1834,
Česká spořitelna, a.s., IČ: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171,
WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 265 03 808, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7484,
Raiffeisen Centrobank AG se sídlem Tegetthoffstrasse 1, 1015 Wien, Rakouská republika,
Merrill Lynch International Bank Ltd. London se sídlem 2 King Edward Street, EC1A1HQ London, Spojené království Velké Británie a Severního Irska,
Patria Finance, a. s., IČ: 264 55 064, se sídlem Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7215,
Swiss Capital S.A. se sídlem Bulevardul Dacia 20, 013714 Bukurešť, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou J40/4107/1996,
Komerční banka, a. s., IČ: 453 17 054, se sídlem Na Příkopě 969/33, 114 07 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1360,
Concorde Securities Private Limited se sídlem 1123 Budapešť, Alkotás u. 50, Maďarsko, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Metropolitním registračním soudem v Budapešti pod spisovou značkou 01-10-043521,
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.

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 obhospodařovaných fondech, jichž by se takový případný spor týkal, v rozhodném období.

Výroční zpráva 2019

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

Tomáš Přeček
partner

28. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto, has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2019

Rozvaha k 31. 12. 2019

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami	**4**	**18 550 577**	**17 122 553**
v tom: a) splatné na požádání		823 401	642 769
b) ostatní pohledávky		17 727 176	16 479 784
Dluhové cenné papíry	**5**	**96 791 300**	**97 254 955**
v tom: a) vydané vládními institucemi		84 562 678	86 719 341
b) vydané ostatními osobami		12 228 622	10 535 614
Akcie a podílové listy	**5**	**2 674 889**	**2 825 223**
Ostatní aktiva	**6**	**640 198**	**325 019**
AKTIVA CELKEM		**118 656 964**	**117 527 750**

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		**5 973 521**	**12 640 333**
v tom: ostatní závazky	7	5 973 521	12 640 333
Ostatní pasiva	**8**	**107 048 396**	**101 436 997**
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění		106 369 273	100 918 733
b) jiná		679 123	518 264
Rezervy	**9**	**61 822**	**55 814**
v tom: a) na důchody a podobné závazky		50 509	43 975
b) ostatní		11 313	11 839
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	**10.1**	**3 775 592**	**2 350 723**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	**10.2**	**1 797 633**	**1 043 883**
PASIVA CELKEM		**118 656 964**	**117 527 750**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. 12. 2019 (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	15.3	38 268 490	27 281 345
Hodnoty předané k obhospodařování		118 656 964	117 527 750
Podrozvahová aktiva celkem		**156 925 454**	**144 809 095**
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	15.3	38 040 253	27 298 539
Přijaté zástavy a zajištění		15 024 270	16 289 894
Podrozvahová pasiva celkem		**53 064 523**	**43 588 433**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019

(tis. Kč)	Kapitola	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**11**	**2 559 100**	**2 130 356**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 224 062	2 159 745
Náklady na úroky a podobné náklady	**11**	**-48 240**	**-119 826**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		**51 140**	**59 423**
Náklady na poplatky a provize	**12**	**-1 073 803**	**-942 446**
Zisk (+) /ztráta (-) z finančních operací	**13**	**315 838**	**-83 404**
Ostatní provozní výnosy		**15 891**	**16 386**
Ostatní provozní náklady		**-16 285**	**-17 153**
Tvorba a použití ostatních rezerv	**9**	**-6 008**	**547**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**10.2**	**1 797 633**	**1 043 883**
Daň z příjmů	**14**	**0**	**0**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	**10.2**	**1 797 633**	**1 043 883**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

1. Všeobecné informace

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

K 1. 1. 2013 došlo k oddělení majetku účastníků penzijního připojištění od majetku Penzijní společnosti České pojišťovny, 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 – Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

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

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

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

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v devizovém kurzu zveřejněném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu jako součást oceňovacích rozdílů.

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

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

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

2.4. Okamžik uskutečnění účetního případu

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 přeceňovány 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 části, 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.

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

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

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

2.6. Realizovatelné cenné papíry

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

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou a následně se oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

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

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

2.7. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

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

- u majetkového cenného papíru došlo k 12měsíčnímu kontinuálnímu poklesu tržní ceny nebo k poklesu tržní ceny o více jak 30 % oproti pořizovací ceně,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

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

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

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

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

2.8. Cenné papíry držené do splatnosti

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

2.9. Repo obchody

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

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

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Pro přesuny cenných papírů mezi portfolii Fondu platí následující pravidla:

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

2.11. Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisejí 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.

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 realizovatelných cenných papírů.

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

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

2.12. Vlastní kapitál

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

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

O rozdělení zisku Fondu rozhoduje představenstvo Společnosti. Pokud hospodaření Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond nebo jiný fond tvořený ze zisku Fondu. V případě nedostatečného krytí ztráty ze zdrojů Fondu musí být ztráta kryta převodem majetku Společnosti do kapitálového fondu Fondu. Převodem majetku Společnosti do kapitálového fondu se postupuje i v případě, kdy závazky Fondu jsou vyšší než majetek Fondu.

2.13. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

2.14. Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

2.15. Účtování o státním příspěvku

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

2.16. Náklady na poplatky a provize

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

a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a

b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (očištěného o danou úplatu). Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.17. Daň z příjmů

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

2.18. Odložená daň

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

2.19. Rezervy

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

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

Rezerva na výplatu budoucích penzí

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

2.20. Podrozvahové položky

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.

2.21. Následné události

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

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

2.22. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (přímí 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.

2.23. Použití odhadů

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

3. Změny účetních metod

V roce 2019 ani v roce 2018 nedošlo ke změně účetních metod.

4. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty u bank	823 401	642 769
Termínované vklady	1 899 466	0
Poskytnutý peněžní kolaterál – OTC deriváty	492 540	189 890
Reverzní repo obchody	15 335 170	16 289 894
Pohledávky za bankami celkem	**18 550 577**	**17 122 553**

5. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Realizovatelné	63 379 823	63 407 572	2 674 889	2 825 223
Držené do splatnosti	33 411 477	33 847 383	0	0
Cenné papíry celkem	**96 791 300**	**97 254 955**	**2 674 889**	**2 825 223**

5.1. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	45 771 568	46 968 673
Zahraniční burzovní trhy	17 608 255	16 438 899
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	**63 379 823**	**63 407 572**

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	263 435	275 136
Zahraniční burzovní trhy	2 411 454	2 550 087
Akcie a podílové listy celkem	**2 674 889**	**2 825 223**

5.2. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	33 411 477	33 847 383
Dluhové cenné papíry celkem	**33 411 477**	**33 847 383**

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2019 je 33 597 067 Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2018 byla 32 809 358 tis. Kč.

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	8 497	4 402
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	619 457	304 178
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 16)	12 244	16 439
Ostatní aktiva celkem	**640 198**	**325 019**

7. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	400 655	257 602
Repo obchody	5 572 866	12 382 731
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	**5 973 521**	**12 640 333**

Fond používá cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

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

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhové CP vydané vládními institucemi	6 475 771	15 697 412
Zatížená aktiva celkem	**6 475 771**	**15 697 412**

8. Ostatní pasiva

8.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Prostředky účastníků penzijního připojištění	106 369 273	100 918 733

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Počet účastníků	864 749	908 221

Vyplacené dávky:

	2019	2018
Počet	101 952	65 355
Výše (tis. Kč)	6 312 407	6 973 555

8.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Daňové závazky	13 109	10 646
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	391 220	321 372
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 16)	274 794	185 835
Závazky ke Společnosti	0	411
Jiná pasiva celkem	**679 123**	**518 264**

9. Rezervy

(tis. Kč)	Rezerva na důchody	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**43 849**	**12 512**	**56 361**
Čerpání/rozpuštění	-6 498	-673	-7 171
Tvorba	6 624	0	6 624
Zůstatek k 31. 12. 2018	**43 975**	**11 839**	**55 814**
Čerpání/rozpuštění	-6 694	-526	-7 220
Tvorba	13 228	0	13 228
Zůstatek k 31. 12. 2019	**50 509**	**11 313**	**61 822**

Při výpočtu rezervy na důchody k datu 31. 12. 2019 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. 2019 vydaná Českou společností aktuárů dne 3. 1. 2020. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 100 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:
  1. pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2019, upravených o trend prodlužující se průměrné délky života.
  2. procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody do jiného důchodového či účastnického fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Společnosti. V projekci se vychází ze současného stavu, s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

Ostatní rezervy představují zejména rezervy na bonusy či prémie účastníkům, u nichž je pravděpodobné, že na jejich výplatu účastníkům v budoucnu vznikne nárok.

10. Vlastní kapitál

10.1. Oceňovací rozdíly

K 31. 12. 2019 (tis. Kč)	Akcie a podílové listy	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	311 974	2 030 425	8 324	2 350 723
Realizace CP – OR výsledkově	-196 191	-352 764	-31 015	-579 970
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	555 508	1 090 532	358 799	2 004 839
Zůstatek k 31. 12. 2019	**671 291**	**2 768 193**	**336 108**	**3 775 592**

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

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

10.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2019	2018
Podíl na zisku – účastníci	1 797 633	1 043 883
Zisk za rok celkem	**1 797 633**	**1 043 883**
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,7 %	1,1 %

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 2018 ve výši 1 043 883 tis. Kč ve prospěch účastníků.

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

(tis. Kč)	2019	2018
Úroky z běžných účtů	198	807
Úroky z termínovaných vkladů	20 761	2 525
Úroky z dluhových cenných papírů a přecenění úrokového zajištění	2 224 062	2 159 745
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	50 071	-224 252
Úroky z reverzních repo operací	264 008	191 531
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	**2 559 100**	**2 130 356**

Náklady na úroky z repo operací činí 48 240 tis. Kč (2018: 119 826 tis. Kč).

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 16)	874 062	826 459
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 16)	199 737	115 987
Ostatní	4	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 073 803**	**942 446**

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2019	2018
Cenné papíry	262 743	-41 611
Kurzové rozdíly	-31 368	71 645
Deriváty	84 463	-113 438
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**315 838**	**-83 404**

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2019 obsahuje přecenění měnových derivátů a úrokových derivátů k obchodování ve výši 84 463 tis. Kč (2018: -113 438 tis. Kč).

14. Daň z příjmů

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

Nevyužitá daňová ztráta minulých let činí 798 523 tis. Kč k 31. 12. 2019 (2018: 1 361 610 tis. Kč).

15. Finanční rizika

15.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

15.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2019 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	18 550 577	0	0	0	18 550 577
Dluhové cenné papíry	80 043 274	12 756 713	1 041 771	2 949 542	96 791 300
Akcie a podílové listy	274 516	980 617	694 233	725 523	2 674 889
Finanční deriváty	428 312	83 882	107 263	0	619 457
Finanční aktiva celkem	**99 296 679**	**13 821 212**	**1 843 267**	**3 675 065**	**118 636 223**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	17 122 553	0	0	0	17 122 553
Dluhové cenné papíry	81 678 178	12 421 938	384 587	2 770 252	97 254 955
Akcie a podílové listy	271 613	1 130 456	833 898	589 256	2 825 223
Finanční deriváty	248 070	5 416	50 692	0	304 178
Finanční aktiva celkem	**99 320 414**	**13 557 810**	**1 269 177**	**3 359 508**	**117 506 909**

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

31. 12. 2019 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 108 294	327 934	122 872	2 559 100
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	13 742	36 000	1 398	51 140
Zisk nebo ztráta z finančních operací	53 924	292 868	-30 954	315 838
Ostatní provozní výnosy	15 891	0	0	15 891

31. 12. 2018 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 724 561	399 240	6 555	2 130 356
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	15 405	43 067	951	59 423
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-319 752	231 139	5 209	-83 404
Ostatní provozní výnosy	16 386	0	0	16 386

15.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	199 077	12 264
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	47 403	12 044
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	**246 480**	**24 308**

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12 2018
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	-477	0
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	-790	-452
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 8.2)	**-1 267**	**-452**

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Úrokový swap		
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	372 977	279 870
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	**372 977**	**279 870**

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	-10 238	-11 168
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	-379 715	-309 752
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 8.2)	**-389 953**	**-320 920**

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 6)	Záporná (kapitola 8.2)
Měnové swapy	12 698 851	12 453 638	246 480	-1 267
Úrokové swapy	25 569 639	25 586 615	372 977	-389 953
Deriváty celkem	**38 268 490**	**38 040 253**	**619 457**	**-391 220**

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

15.4. 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.

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 761 524	672 170	52 017	64 866	18 550 577
Realizovatelné dluhové cenné papíry	47 231 297	10 971 459	3 987 338	1 189 729	63 379 823
Cenné papíry držené do splatnosti	33 411 477	0	0	0	33 411 477
Akcie a podílové listy	263 435	1 071 904	1 225 524	114 026	2 674 889
Ostatní aktiva	449 054	83 193	107 262	689	640 198
Celkem	**99 116 787**	**12 798 726**	**5 372 141**	**1 369 310**	**118 656 964**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	150 620	4 306 773	1 516 128	0	5 973 521
Prostředky účastníků	106 369 273	0	0	0	106 369 273
Jiná pasiva	532 928	134 187	11 505	503	679 123
Rezervy	61 822	0	0	0	61 822
Vlastní kapitál	5 573 225	0	0	0	5 573 225
Celkem	**112 687 868**	**4 440 960**	**1 527 633**	**503**	**118 656 964**
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	**-13 571 081**	**8 357 766**	**3 844 508**	**1 368 807**	**0**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 15.3)	**12 556 258**	**-8 222 266**	**-3 677 123**	**-411 656**	**245 213**
Čistá otevřená měnová pozice	**-1 014 823**	**135 500**	**167 385**	**957 151**	**245 213**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 853 786	251 699	13 249	3 819	17 122 553
Realizovatelné dluhové cenné papíry	48 291 909	9 949 398	4 004 573	1 161 692	63 407 572
Cenné papíry držené do splatnosti	33 847 383	0	0	0	33 847 383
Akcie a podílové listy	275 137	988 191	1 435 645	126 250	2 825 223
Ostatní aktiva	265 151	5 416	54 452	0	325 019
Celkem	**99 533 366**	**11 194 704**	**5 507 919**	**1 291 761**	**117 527 750**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	180 190	8 800 466	3 379 225	280 452	12 640 333
Prostředky účastníků	100 918 733	0	0	0	100 918 733
Jiná pasiva	437 568	80 255	0	441	518 264
Rezervy	55 814	0	0	0	55 814
Vlastní kapitál	3 394 606	0	0	0	3 394 606
Celkem	**104 986 911**	**8 880 721**	**3 379 225**	**280 893**	**117 527 750**
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	**-5 453 545**	**2 313 983**	**2 128 694**	**1 010 868**	**0**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 15.3)	**4 877 438**	**-2 517 885**	**-2 211 978**	**-123 719**	**23 856**
Čistá otevřená měnová pozice	**-576 107**	**-203 902**	**-83 284**	**887 149**	**23 856**

15.5. 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. Fond zajišťuje fixní dluhopisy v portfoliu realizovatelných cenných papírů na změnu reálné hodnoty z titulu změny bezrizikové úrokové sazby pomocí úrokových swapů.

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	823 401	0	0	0	823 401
Termínované vklady	1 899 466	0	0	0	1 899 466
Poskytnutý peněžní kolaterál	492 540	0	0	0	492 540
Reverzní repo obchody	15 335 170	0	0	0	15 335 170
Dluhové cenné papíry	2 440 395	21 064 094	25 015 506	48 271 305	96 791 300
Celkem	**20 990 972**	**21 064 094**	**25 015 506**	**48 271 305**	**115 341 877**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	5 973 521	0	0	0	5 973 521
Celkem	**5 973 521**	**0**	**0**	**0**	**5 973 521**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	642 769	0	0	0	642 769
Poskytnutý peněžní kolaterál	189 890	0	0	0	189 890
Reverzní repo obchody	16 289 894	0	0	0	16 289 894
Dluhové cenné papíry	1 683 448	25 995 345	31 154 899	38 421 263	97 254 955
Celkem	**18 806 001**	**25 995 345**	**31 154 899**	**38 421 263**	**114 377 508**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	12 640 333	0	0	0	12 640 333
Celkem	**12 640 333**	**0**	**0**	**0**	**12 640 333**

15.6. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	18 550 577	0	0	0	0	18 550 577
Dluhové cenné papíry	528 627	8 463 469	31 127 247	56 671 957	0	96 791 300
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 674 889	2 674 889
Ostatní aktiva	267 221	415	0	372 562	0	640 198
Aktiva celkem	**19 346 425**	**8 463 884**	**31 127 247**	**57 044 519**	**2 674 889**	**118 656 964**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	5 973 521	0	0	0	0	5 973 521
Závazky vůči klientům	41 732 695	2 682 650	13 631 162	48 322 766	0	106 369 273
Jiná pasiva	289 170	18 871	53 760	317 322	0	679 123
Rezervy	0	61 822	0	0	0	61 822
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 573 225	5 573 225
Pasiva celkem	**47 076 581**	**2 835 657**	**13 392 467**	**49 779 034**	**5 573 225**	**118 656 964**
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	**-28 127 473**	**6 025 544**	**17 734 780**	**7 265 485**	**-2 898 336**	**0**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 122 553	0	0	0	0	17 122 553
Dluhové cenné papíry	565 955	10 035 858	30 193 478	56 459 664	0	97 254 955
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 825 223	2 825 223
Ostatní aktiva	45 148	5 783	30 648	243 440	0	325 019
Aktiva celkem	**17 733 656**	**10 041 641**	**30 224 126**	**56 703 104**	**2 825 223**	**117 527 750**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	12 640 333	0	0	0	0	12 640 333
Závazky vůči klientům	38 722 518	2 613 795	12 655 209	46 927 211	0	100 918 733
Jiná pasiva	197 344	16 968	48 724	255 228	0	518 264
Rezervy	0	55 814	0	0	0	55 814
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 394 606	3 394 606
Pasiva celkem	**51 560 195**	**2 686 577**	**12 703 933**	**47 182 439**	**3 394 606**	**117 527 750**
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	**-33 826 539**	**7 355 064**	**17 520 193**	**9 520 665**	**-569 383**	**0**

16. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 6)	12 244	16 439
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 8.2)	274 794	185 835
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 12)	-1 073 799	-942 446

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

17. Následné události

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu. Případné negativní vlivy, respektive ztráty se nedotkly účetní závěrky k 31. 12. 2019 a budou zahrnuty do účetní závěrky za rok 2020.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2019.

Datum sestavení
28. dubna 2020

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
předseda představenstva

Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

a) **Název transformovaného fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

b) **Údaje o penzijní společnosti, která transformovaný fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které transformovaný fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost transformovaný fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.

c) **Údaje o portfolio manažerech transformovaného fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia 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 dluhových cenných papírů držených do splatnosti, 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)
Termínované vklady	TV	1 895 000	1 899 466
Repo transakce	Reverzní repo	15 340 000	15 335 170
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	9 066 672	8 739 331
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	8 329 022	8 185 496
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	7 560 409	7 712 414
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	6 938 634	6 950 310
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	7 120 533	6 630 109
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	6 499 723	5 631 320
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	5 391 448	5 555 147
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	5 233 183	5 226 152
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	4 944 860	5 015 537
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	4 861 701	4 578 319
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 427 667	3 883 133
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	3 064 450	3 137 531
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	2 749 479	2 566 731
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	2 300 896	2 386 831
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 911 753	2 083 913

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

h) **Údaje o fondovém vlastním kapitálu transformovaného fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období,** k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Pro transformovaný fond se údaje neuvádějí.

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

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

AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	**20 786 135**	**17 122 553**	**18 550 577**
a) splatné na požádání	2 675 623	642 769	823 401
b) ostatní pohledávky	18 110 512	16 479 784	17 727 176
Dluhové cenné papíry	**92 919 786**	**97 254 955**	**96 791 300**
a) vydané vládními institucemi	81 935 315	86 719 341	84 562 678
b) vydané ostatními osobami	10 984 471	10 535 614	12 228 622
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**3 079 289**	**2 825 223**	**2 674 889**
Ostatní aktiva	**587 763**	**325 019**	**640 198**
CELKEM	**117 372 973**	**117 527 750**	**118 656 964**

k) **Údaje o úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku transformovaného fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená penzijní společnosti za obhospodařování majetku transformovaného fondu činila na konci rozhodného období 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu a 10 % ze zisku transformovaného fondu.

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

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

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

Výroční zpráva 2019

Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto, has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

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

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

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

28. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto, has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2019

Rozvaha k 31. 12. 2019

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami	**3**	**306 416**	**202 705**
v tom: a) splatné na požádání		66 402	53 815
b) ostatní pohledávky		240 014	148 890
Dluhové cenné papíry	**4**	**144 095**	**122 445**
v tom: a) vydané vládními institucemi		140 914	119 202
b) vydané ostatními osobami		3 181	3 243
AKTIVA CELKEM		**450 511**	**325 150**

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Ostatní pasiva	**5**	**10 833**	**2 479**
Kapitálové fondy	**6**	**433 845**	**322 322**
Nerozdělený zisk předchozích období	**6**	**349**	**935**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	**6**	**5 484**	**-586**
PASIVA CELKEM		**450 511**	**325 150**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. 12. 2019 (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování		439 678	322 671
Podrozvahová aktiva celkem		**439 678**	**322 671**
Podrozvahová pasiva			
Přijaté zástavy a zajištění		198 871	148 890
Podrozvahová pasiva celkem		**198 871**	**148 890**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019

(tis. Kč)	Kapitola	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**7**	**6 838**	**2 979**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 463	1 336
Náklady na úroky a podobné náklady		**-102**	**-225**
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na poplatky a provize	**8**	**-1 590**	**-1 126**
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	**9**	**338**	**-2 214**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**6**	**5 484**	**-586**
Daň z příjmů	**10**	**0**	**0**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	**6**	**5 484**	**-586**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

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

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

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

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní 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 běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

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

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

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

2.6. Finanční deriváty

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

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

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

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

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

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

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

2.8. Náklady na poplatky a provize

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

a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 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.

2.9. Závazky vůči účastníkům

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

2.10. Kapitálové fondy

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

2.11. Rezerva na výplatu penzí

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

2.12. Daň z příjmů

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

2.13. Odložená daň

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

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

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

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

2.15. Následné události

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

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

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (přímí 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 12.

3. Pohledávky za bankami

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

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné a spořicí účty	66 402	53 815
Termínované vklady	35 084	0
Reverzní repo obchody	204 930	148 890
Pohledávky za bankami celkem	**306 416**	**202 705**

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	144 095	122 445
Dluhové cenné papíry celkem	**144 095**	**122 445**

5. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči účastníkům	10 565	2 357
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 12)	268	122
Ostatní pasiva celkem	**10 833**	**2 479**

6. Kapitálové fondy a ostatní složky vlastního kapitálu

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kapitálové fondy (tis. Kč)	433 845	322 322
Nerozdělený zisk předchozích období (tis. Kč)	349	935
Zisk (+)/ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	5 484	-586
Vlastní kapitál (tis. Kč)	439 678	322 671
Počet jednotek	418 531 756,6521	311 581 891,7624
NAV/jednotku	1,0505	1,0356
Zhodnocení (p.a.)	1,44 %	-0,34 %

Zisk za rok 2019 ve výši 5 484 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2018 ve výši 586 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Počet účastníků	6 902	5 220

Vyplacené dávky:

	2019	2018
Výše (tis. Kč)	72 873	57 033
Počet dávek	1 353	991

7. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	2 463	1 336
Ostatní úrokové výnosy	4 375	1 643
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	**6 838**	**2 979**

8. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku	1 493	1 126
Úplata za zhodnocení majetku	97	0
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 12)	**1 590**	**1 126**

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2019	2018
Cenné papíry	338	-2 214
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**338**	**-2 214**

K 31. 12. 2019 neměl Fond žádné deriváty (k 31. 12. 2018: 0 tis. Kč).

10. Daň z příjmů

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

11. Finanční rizika

11.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

11.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2019 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	306 416	0	0	0	306 416
Dluhové cenné papíry	144 095	0	0	0	144 095
Finanční aktiva celkem	**450 511**	**0**	**0**	**0**	**450 511**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	202 705	0	0	0	202 705
Dluhové cenné papíry	122 445	0	0	0	122 445
Finanční aktiva celkem	**325 150**	**0**	**0**	**0**	**325 150**

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2019 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 836	2	0	6 838
Zisk nebo ztráta z finančních operací	338	0	0	338

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

11.3. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	306 388	28	306 416
Dluhové cenné papíry	144 095	0	144 095
Celkem	**450 483**	**28**	**450 511**
Pasiva			
Ostatní pasiva	10 833	0	10 833
Vlastní kapitál	439 678	0	439 678
Celkem	**450 511**	**0**	**450 511**
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	**-28**	**28**	**0**
Čistá otevřená měnová pozice	**-28**	**28**	**0**

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

11.4. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	66 402	0	0	0	66 402
Termínované vklady	35 084	0	0	0	35 084
Reverzní repo obchody	204 930	0	0	0	204 930
Dluhové cenné papíry	0	105 797	31 979	6 319	144 095
Finanční aktiva celkem	**306 416**	**105 797**	**31 979**	**6 319**	**450 511**

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

Fond k 31. 12. 2019 ani k 31. 12. 2018 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

11.5. Úvěrové riziko

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

11.6. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	306 416	0	0	0	0	306 416
Dluhové cenné papíry	70	767	50 954	92 304	0	144 095
Finanční aktiva celkem	**306 486**	**767**	**50 954**	**92 304**	**0**	**450 511**
Pasiva						
Ostatní pasiva	10 833	0	0	0	0	10 833
Čisté riziko likvidity	**295 653**	**767**	**50 954**	**92 304**	**0**	**439 678**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	202 705	0	0	0	0	202 705
Dluhové cenné papíry	38	577	42 102	79 728	0	122 445
Finanční aktiva celkem	**202 743**	**577**	**42 102**	**79 728**	**0**	**325 150**
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 479	0	0	0	0	2 479
Čisté riziko likvidity	**200 264**	**577**	**42 102**	**79 728**	**0**	**322 671**

12. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 5)	268	122
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 8)	1 590	1 126

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

13. Následné události

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu penzijních jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení. Případné negativní vlivy, respektive ztráty se nedotkly účetní závěrky k 31. 12. 2019 a budou zahrnuty do účetní závěrky za rok 2020.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2019.

Datum sestavení
28. dubna 2020

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
předseda představenstva

Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

a) **Název účastnického fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.

c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost 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 portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.

d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali,** k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu,** k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období,** k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

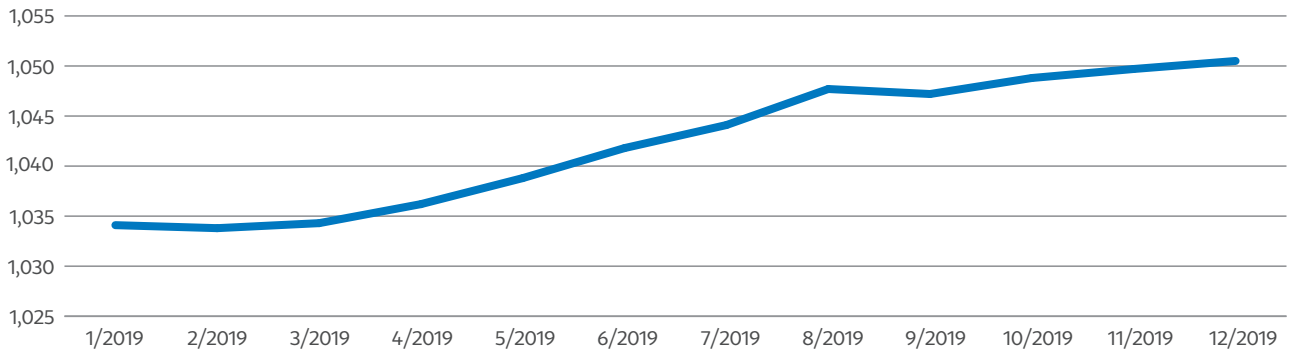
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	66 404	66 402
Termínované vklady	TV	35 000	35 084
Repo transakce	Reverzní repo	205 000	204 930
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	85 725	86 234
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	19 613	19 563
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	13 943	13 991
CZ GB 0.75 02/21	CZ0001005367	10 827	10 965
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	6 389	6 319

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. 2017	237 863	1,0391
31. 12. 2018	322 671	1,0356
31. 12. 2019	439 678	1,0505

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. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	**162 588**	**202 705**	**306 416**
a) splatné na požádání	22 675	53 815	66 402
b) ostatní pohledávky	139 913	148 890	240 014
Dluhové cenné papíry	**81 753**	**122 445**	**144 095**
a) vydané vládními institucemi	73 380	119 202	140 914
b) vydané ostatními osobami	8 373	3 243	3 181
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**0**	**0**	**0**
Ostatní aktiva	**0**	**0**	**0**
CELKEM	**244 341**	**325 150**	**450 511**

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.

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 2019

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

28. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto, has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2019

Rozvaha k 31. 12. 2019

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami	**3**	**3 310 462**	**3 064 339**
v tom: a) splatné na požádání		536 527	624 949
b) ostatní pohledávky		2 773 935	2 439 390
Dluhové cenné papíry	**4**	**4 891 895**	**4 355 953**
v tom: a) vydané vládními institucemi		2 564 739	2 412 891
b) vydané ostatními osobami		2 327 156	1 943 062
Ostatní aktiva	**5**	**34 489**	**2 792**
AKTIVA CELKEM		**8 236 846**	**7 423 084**

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	**6**	**405 402**	**1 273 442**
v tom: ostatní závazky		405 402	1 273 442
Ostatní pasiva	**7**	**73 523**	**74 228**
Kapitálové fondy	**8**	**7 554 887**	**6 099 975**
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	**8**	**-24 561**	**48 347**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	**8**	**227 595**	**-72 908**
PASIVA CELKEM		**8 236 846**	**7 423 084**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. 12. 2019 (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	3 449 041	2 090 726
Hodnoty předané k obhospodařování		7 757 921	6 075 414
Podrozvahová aktiva celkem		**11 206 962**	**8 166 140**
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	3 437 031	2 117 830
Přijaté zástavy a zajištění		2 114 631	2 418 365
Podrozvahová pasiva celkem		**5 551 662**	**4 536 195**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019

(tis. Kč)	Kapitola	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**9**	**147 884**	**104 763**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		101 005	74 146
Náklady na úroky a podobné náklady		**-2 327**	**-13 515**
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	1
Náklady na poplatky a provize	**10**	**-77 710**	**-52 943**
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	**11**	**159 748**	**-111 213**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**8**	**227 595**	**-72 908**
Daň z příjmů	**12**	**0**	**0**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	**8**	**227 595**	**-72 908**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

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

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

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

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní 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 běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

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

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

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

2.6. Finanční deriváty

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

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

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

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

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

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

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

2.8. Náklady na poplatky a provize

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

a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a

b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.9. Závazky vůči účastníkům

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

2.10. Kapitálové fondy

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

2.11. Rezerva na výplatu penzí

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

2.12. Daň z příjmů

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

2.13. Odložená daň

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

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

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

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

2.15. Následné události

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

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

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:
- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (přímí 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 14.

3. Pohledávky za bankami

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

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné a spořicí účty	536 527	624 949
Termínované vklady	601 407	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	13 215	21 025
Reverzní repo obchody	2 159 313	2 418 365
Pohledávky za bankami celkem	**3 310 462**	**3 064 339**

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	2 276 016	2 139 871
Zahraniční burzovní trhy	2 615 879	2 216 082
Dluhové cenné papíry celkem	**4 891 895**	**4 355 953**

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1	40
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	34 488	2 752
Ostatní aktiva celkem	**34 489**	**2 792**

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	8 640	0
Repo obchody	396 762	1 273 442
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	**405 402**	**1 273 442**

Fond používá cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

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

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhové CP vydané vládními institucemi	467 146	1 221 304
Dluhové CP vydané ostatními osobami	0	603 552
Zatížená aktiva celkem	**467 146**	**1 824 856**

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči účastníkům	35 020	38 626
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	22 478	29 857
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	16 025	5 745
Ostatní pasiva celkem	**73 523**	**74 228**

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. 2019	31. 12. 2018
Kapitálové fondy (tis. Kč)	7 554 887	6 099 975
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	-24 561	48 347
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	227 595	-72 908
Vlastní kapitál (tis. Kč)	7 757 921	6 075 414
Počet jednotek	7 069 866 555,7601	5 727 790 174,2909
NAV/jednotku	1,0973	1,0607
Zhodnocení (p.a.)	3,45 %	-1,35 %

Zisk za rok 2019 ve výši 227 595 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2018 ve výši 72 908 tis. Kč byla převedena na neuhrazenou ztrátu z předchozích období.

Počet účastníků:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Počet účastníků	163 327	147 488

Vyplacené dávky:

	2019	2018
Výše (tis. Kč)	1 175 345	617 978
Počet dávek	23 278	13 147

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	101 005	74 146
Ostatní úrokové výnosy	46 879	30 617
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	**147 884**	**104 763**

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku	69 197	52 943
Úplata za zhodnocení majetku	8 513	0
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 14)	**77 710**	**52 943**

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Cenné papíry	136 664	-85 503
Kurzové rozdíly	-8 794	-1 179
Deriváty	31 878	-24 531
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**159 748**	**-111 213**

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2019 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 31 878 tis. Kč (k 31. 12. 2018: -24 531 tis. Kč).

12. Daň z příjmů

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

13. Finanční rizika

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2019 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 310 462	0	0	0	3 310 462
Dluhové cenné papíry	2 475 686	1 496 425	293 127	626 657	4 891 895
Finanční deriváty	0	18 539	15 949	0	34 488
Finanční aktiva celkem	**5 786 148**	**1 514 964**	**309 076**	**626 657**	**8 236 845**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 064 339	0	0	0	3 064 339
Dluhové cenné papíry	2 297 241	1 370 259	160 048	528 405	4 355 953
Finanční deriváty	8	2 740	4	0	2 752
Finanční aktiva celkem	**5 361 588**	**1 372 999**	**160 052**	**528 405**	**7 423 044**

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2019 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	87 048	51 580	9 256	147 884
Zisk nebo ztráta z finančních operací	78 874	72 682	8 192	159 748

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

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 853 595	1 819 107	34 488	0
Úrokové deriváty	1 595 446	1 617 924	0	-22 478
Deriváty celkem	**3 449 041**	**3 437 031**	**34 488**	**-22 478**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	490 504	487 774	2 752	-22
Úrokové deriváty	1 600 222	1 630 056	0	-29 835
Deriváty celkem	**2 090 726**	**2 117 830**	**2 752**	**-29 857**

13.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 207 550	99 038	3 680	194	3 310 462
Dluhové cenné papíry	2 759 617	1 603 553	528 725	0	4 891 895
Ostatní aktiva	0	18 539	15 950	0	34 489
Celkem	**5 967 167**	**1 721 130**	**548 355**	**194**	**8 236 846**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	405 402	0	0	405 402
Ostatní pasiva	67 936	5 587	0	0	73 523
Vlastní kapitál	7 757 921	0	0	0	7 757 921
Celkem	**7 825 857**	**410 989**	**0**	**0**	**8 236 846**
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	**-1 858 690**	**1 310 141**	**548 355**	**194**	**0**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	**1 853 595**	**-1 288 422**	**-530 685**	**0**	**34 488**
Čistá otevřená měnová pozice	**-5 095**	**21 719**	**17 670**	**194**	**34 488**

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

13.5. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	536 527	0	0	0	536 527
Termínované vklady	601 407	0	0	0	601 407
Poskytnutý peněžní kolaterál	13 215	0	0	0	13 215
Reverzní repo obchody	2 159 313	0	0	0	2 159 313
Dluhové cenné papíry	859 369	600 170	1 565 877	1 866 479	4 891 895
Celkem	**4 169 831**	**600 170**	**1 565 877**	**1 866 479**	**8 202 357**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	405 402	0	0	0	405 402
Celkem	**405 402**	**0**	**0**	**0**	**405 402**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	624 949	0	0	0	624 949
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	21 025	0	0	0	21 025
Reverzní repo obchody	2 418 365	0	0	0	2 418 365
Dluhové cenné papíry	578 130	577 115	1 638 221	1 562 487	4 355 953
Celkem	**3 642 469**	**577 115**	**1 638 221**	**1 562 487**	**7 420 292**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 273 442	0	0	0	1 273 442
Celkem	**1 273 442**	**0**	**0**	**0**	**1 273 442**

13.6. Úvěrové riziko

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

13.7. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 310 462	0	0	0	3 310 462
Dluhové cenné papíry	46 397	75 099	2 328 443	2 441 956	4 891 895
Ostatní aktiva	34 489	0	0	0	34 489
Aktiva celkem	**3 391 348**	**75 099**	**2 328 443**	**2 441 956**	**8 236 846**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	405 402	0	0	0	405 402
Ostatní pasiva	51 046	0	5 587	16 890	73 523
Závazky celkem	**456 448**	**0**	**5 587**	**16 890**	**478 925**
Čisté riziko likvidity	**2 934 900**	**75 099**	**2 322 856**	**2 425 066**	**7 757 921**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 064 339	0	0	0	3 064 339
Dluhové cenné papíry	27 798	73 249	1 921 633	2 333 273	4 355 953
Ostatní aktiva	2 792	0	0	0	2 792
Aktiva celkem	**3 094 929**	**73 249**	**1 921 633**	**2 333 273**	**7 423 084**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 273 442	0	0	0	1 273 442
Ostatní pasiva	44 394	0	3 115	26 719	74 228
Závazky celkem	**1 317 836**	**0**	**3 115**	**26 719**	**1 347 670**
Čisté riziko likvidity	**1 777 093**	**73 249**	**1 918 518**	**2 306 554**	**6 075 414**

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	16 025	5 745
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	77 710	52 943

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

15. Následné události

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu penzijních jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení. Případné negativní vlivy, respektive ztráty se nedotkly účetní závěrky k 31. 12. 2019 a budou zahrnuty do účetní závěrky za rok 2020.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2019.

Datum sestavení
28. dubna 2020

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
předseda představenstva

Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

a) **Název účastnického fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.

c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost 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 portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.

d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali,** k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku Fondu,** k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období,** k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

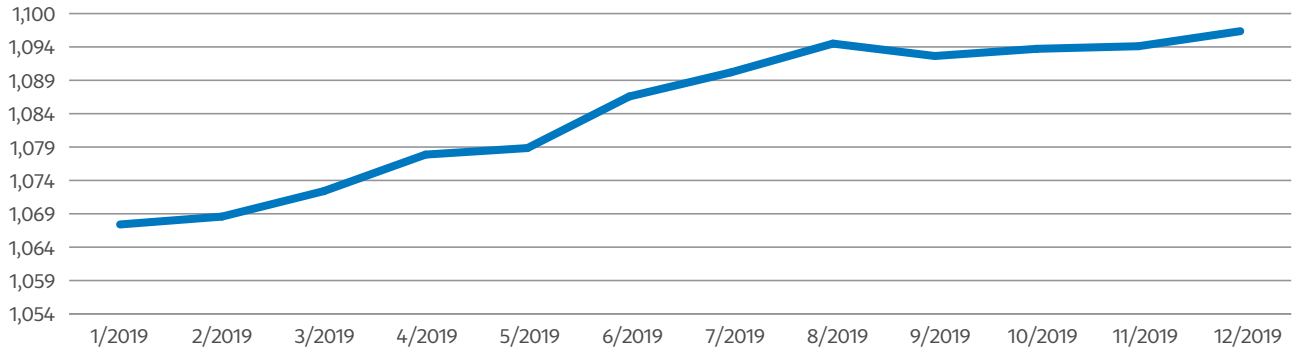
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	536 939	536 527
Termínované vklady	TV	600 000	601 407
Repo transakce	Reverzní repo	2 160 000	2 159 313
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	450 369	467 146
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	351 265	376 524
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	356 743	363 440
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	352 217	362 577
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	217 975	216 417
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	189 430	188 530
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	104 020	111 605
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	105 869	105 489
PKO FIN 4.63 09/22	XS0783934085	87 016	91 600

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. 2017	4 453 930	1,0752
31. 12. 2018	6 075 414	1,0607
31. 12. 2019	7 757 921	1,0973

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. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	**3 527 960**	**3 064 339**	**3 310 462**
a) splatné na požádání	419 591	624 949	536 527
b) ostatní pohledávky	3 108 369	2 439 390	2 773 935
Dluhové cenné papíry	**2 119 207**	**4 355 953**	**4 891 895**
a) vydané vládními institucemi	903 557	2 412 891	2 564 739
b) vydané ostatními osobami	1 215 650	1 943 062	2 327 156
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**0**	**0**	**0**
Ostatní aktiva	**834**	**2 792**	**34 489**
CELKEM	**5 648 001**	**7 423 084**	**8 236 846**

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 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.

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 2019

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

28. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto, has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2019

Rozvaha k 31. 12. 2019

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami	**3**	**798 640**	**657 972**
v tom: a) splatné na požádání		177 241	197 960
b) ostatní pohledávky		621 399	460 012
Dluhové cenné papíry	**4**	**931 649**	**598 548**
v tom: a) vydané vládními institucemi		287 664	226 842
b) vydané ostatními osobami		643 985	371 706
Akcie a podílové listy	**4**	**855 483**	**546 102**
Ostatní aktiva	**5**	**31 859**	**5 925**
AKTIVA CELKEM		**2 617 631**	**1 808 547**

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	**6**	**15 500**	**172 131**
v tom: ostatní závazky		15 500	172 131
Ostatní pasiva	**7**	**37 317**	**27 820**
Kapitálové fondy	**8**	**2 388 553**	**1 630 568**
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	**8**	**-21 972**	**51 431**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	**8**	**198 233**	**-73 403**
PASIVA CELKEM		**2 617 631**	**1 808 547**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. 12. 2019 (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	1 527 465	913 490
Hodnoty předané k obhospodařování		2 564 814	1 608 596
Podrozvahová aktiva celkem		**4 092 279**	**2 522 086**
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	1 500 676	911 339
Přijaté zástavy a zajištění		391 746	459 755
Podrozvahová pasiva celkem		**1 892 422**	**1 371 094**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019

(tis. Kč)	Kapitola	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**9**	**34 022**	**19 460**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		25 497	13 911
Náklady na úroky a podobné náklady		**-397**	**-3 049**
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-39	0
Výnosy z akcií a podílů		**13 698**	**8 651**
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		0	8 651
Náklady na poplatky a provize	**10**	**-27 489**	**-12 869**
Zisk (+) /ztráta (-) z finančních operací	**11**	**178 399**	**-85 596**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**8**	**198 233**	**-73 403**
Daň z příjmů	**12**	**0**	**0**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	**8**	**198 233**	**-73 403**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

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

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

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

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní 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 běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

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

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

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

2.6. Finanční deriváty

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

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

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

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

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

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

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

2.8. Náklady na poplatky a provize

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

a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a

b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.9. Závazky vůči účastníkům

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

2.10. Kapitálové fondy

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

2.11. Rezerva na výplatu penzí

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

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

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

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

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

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

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

2.16. Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:
- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (přímí 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 14.

3. Pohledávky za bankami

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

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné a spořicí účty	177 241	197 960
Termínované vklady	220 478	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	1 016	257
Reverzní repo obchody	399 905	459 755
Pohledávky za bankami celkem	**798 640**	**657 972**

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	268 894	216 323
Zahraniční burzovní trhy	662 755	382 225
Dluhové cenné papíry celkem	**931 649**	**598 548**

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	34 572	26 968
Zahraniční burzovní trhy	820 911	519 134
Akcie a podílové listy celkem	**855 483**	**546 102**

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	361	362
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	31 498	5 563
Ostatní aktiva celkem	**31 859**	**5 925**

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	15 500	2 058
Repo obchody	0	170 073
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	**15 500**	**172 131**

Fond používá především cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

Hodnota dluhových cenných papírů, které byly zatíženy jako zajištění repo obchodů, v roce 2019 představovala částku 0 tis. Kč (2018: 243 981 tis. Kč). V případě nesplnění povinnosti vůči věřiteli by bylo zajištění realizováno pouze do výše vykázaného závazku.

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči účastníkům	22 777	22 811
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	4 709	3 412
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	9 831	1 597
Ostatní pasiva celkem	**37 317**	**27 820**

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. 2019	31. 12. 2018
Kapitálové fondy (tis. Kč)	2 388 553	1 630 568
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	-21 972	51 431
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	198 233	-73 403
Vlastní kapitál (tis. Kč)	2 564 814	1 608 596
Počet jednotek	2 121 784 070,46	1 470 241 813,9305
NAV/jednotku	1,2089	1,0940
Zhodnocení (p.a)	10,50 %	-4,85 %

Zisk za rok 2019 ve výši 198 233 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2018 ve výši 73 403 tis. Kč byla převedena na neuhrazenou ztrátu z předchozích období.

Počet účastníků:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Počet účastníků	94 212	74 556

Vyplacené dávky:

	2019	2018
Výše (tis. Kč)	200 670	169 762
Počet dávek	6 561	5 375

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	25 497	13 911
Ostatní úrokové výnosy	8 525	5 549
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	**34 022**	**19 460**

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	19 959	12 699
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	7 465	141
Ostatní	65	29
Náklady na poplatky a provize celkem	**27 489**	**12 869**

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2019	2018
Cenné papíry	167 936	-87 539
Kurzové rozdíly	-9 419	10 131
Deriváty	19 882	-8 188
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**178 399**	**-85 596**

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2019 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 19 882 tis. Kč (k 31. 12. 2018: -8 188 tis. Kč).

12. Daň z příjmů

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

13. Finanční rizika

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2019 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	798 640	0	0	0	798 640
Dluhové cenné papíry	296 564	386 446	2 918	245 721	931 649
Akcie a podílové listy	38 645	433 671	206 942	176 225	855 483
Finanční deriváty	0	17 381	14 117	0	31 498
Finanční aktiva celkem	**1 133 849**	**837 498**	**223 977**	**421 946**	**2 617 270**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	657 972	0	0	0	657 972
Dluhové cenné papíry	228 381	227 169	2 981	140 017	598 548
Akcie a podílové listy	23 573	303 062	108 923	110 544	546 102
Finanční deriváty	0	2 975	2 588	0	5 563
Finanční aktiva celkem	**909 926**	**533 206**	**114 492**	**250 561**	**1 808 185**

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2019 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 994	16 683	3 345	34 022
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	1 098	12 110	490	13 698
Zisk nebo ztráta z finančních operací	21 939	150 393	6 067	178 399

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

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 371 761	1 340 317	31 498	-54
Úrokové deriváty	155 704	160 359	0	-4 655
Deriváty celkem	**1 527 465**	**1 500 676**	**31 498**	**-4 709**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	813 167	807 604	5 563	0
Úrokové deriváty	100 323	103 735	0	-3 412
Deriváty celkem	**913 490**	**911 339**	**5 563**	**-3 412**

13.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	730 474	26 880	24 531	16 755	798 640
Dluhové cenné papíry	380 476	379 103	172 070	0	931 649
Akcie a podílové listy	34 572	398 449	359 949	62 513	855 483
Ostatní aktiva	250	17 377	14 217	15	31 859
Celkem	**1 145 772**	**821 809**	**570 767**	**79 283**	**2 617 631**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	15 500	0	0	15 500
Ostatní pasiva	37 263	0	0	54	37 317
Vlastní kapitál	2 564 814	0	0	0	2 564 814
Celkem	**2 602 077**	**15 500**	**0**	**54**	**2 617 631**
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	**-1 456 305**	**806 309**	**570 767**	**79 229**	**0**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	**1 371 761**	**-780 169**	**-540 608**	**-19 540**	**31 444**
Čistá otevřená měnová pozice	**-84 544**	**26 140**	**30 159**	**59 689**	**31 444**

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

13.5. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	177 241	0	0	0	177 241
Termínované vklady	220 478	0	0	0	220 478
Poskytnutý peněžní kolaterál	1 016	0	0	0	1 016
Reverzní repo obchody	399 905	0	0	0	399 905
Dluhové cenné papíry	147 840	87 410	419 213	277 186	931 649
Celkem	**946 480**	**87 410**	**419 213**	**277 186**	**1 730 289**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	15 500	0	0	0	15 500
Celkem	**15 500**	**0**	**0**	**0**	**15 500**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty a spořicí účty	197 960	0	0	0	197 960
Poskytnutý peněžní kolaterál	257	0	0	0	257
Reverzní repo obchody	459 755	0	0	0	459 755
Dluhové cenné papíry	82 827	97 361	282 554	135 806	598 548
Celkem	**740 799**	**97 361**	**282 554**	**135 806**	**1 256 520**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	172 131	0	0	0	172 131
Celkem	**172 131**	**0**	**0**	**0**	**172 131**

13.6. Úvěrové riziko

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

13.7. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	798 640	0	0	0	0	798 640
Dluhové cenné papíry	20 303	33 404	549 041	328 901	0	931 649
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	855 483	855 483
Ostatní aktiva	31 859	0	0	0	0	31 859
Aktiva celkem	**850 802**	**33 404**	**549 041**	**328 901**	**855 483**	**2 617 631**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	15 500	0	0	0	0	15 500
Ostatní pasiva	32 661	0	0	4 656	0	37 317
Pasiva celkem	**48 161**	**0**	**0**	**4 656**	**0**	**52 817**
Čisté riziko likvidity	**802 641**	**33 404**	**549 041**	**324 245**	**855 483**	**2 564 814**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	657 972	0	0	0	0	657 972
Dluhové cenné papíry	1 269	42 332	316 261	238 686	0	598 548
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	546 102	546 102
Ostatní aktiva	5 925	0	0	0	0	5 925
Aktiva celkem	**665 166**	**42 332**	**316 261**	**238 686**	**546 102**	**1 808 547**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	172 131	0	0	0	0	172 131
Ostatní pasiva	24 408	0	0	3 412	0	27 820
Pasiva celkem	**196 539**	**0**	**0**	**3 412**	**0**	**199 951**
Čisté riziko likvidity	**468 627**	**42 332**	**316 261**	**235 274**	**546 102**	**1 608 596**

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	9 831	1 597
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	27 424	12 840

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

15. Následné události

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu penzijních jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení. Případné negativní vlivy, respektive ztráty se nedotkly účetní závěrky k 31. 12. 2019 a budou zahrnuty do účetní závěrky za rok 2020.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2019.

Datum sestavení
28. dubna 2020

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
předseda představenstva

Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

a) **Název účastnického fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.

c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost 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 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

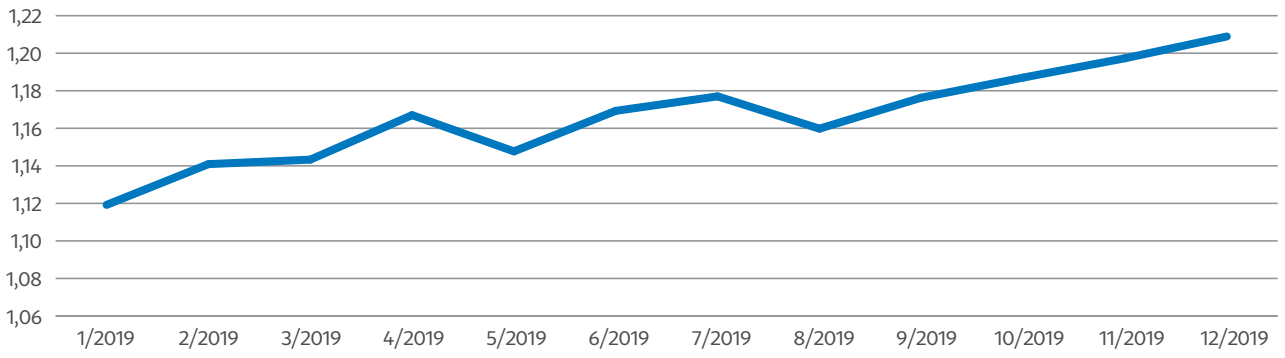
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	177 784	177 241
Termínované vklady	TV	220 000	220 478
Repo transakce	Reverzní repo	400 000	399 905
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	71 584	92 560
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	79 295	85 722
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	53 156	60 821
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	55 442	60 009
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	52 010	55 803
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	53 020	55 527
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	51 676	55 328
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	48 555	51 746
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	43 535	47 065
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	34 564	42 748
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	37 662	41 351
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	34 007	39 800
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	31 001	34 514
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	27 158	30 403
EASTERN EUROPE LYXOR ETF	LU1900066462	27 974	29 674

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. 2017	1 048 737	1,1498
31. 12. 2018	1 608 596	1,0940
31. 12. 2019	2 564 814	1,2089

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. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	**524 037**	**657 972**	**798 640**
a) splatné na požádání	99 081	197 960	177 241
b) ostatní pohledávky	424 956	460 012	621 399
Dluhové cenné papíry	**353 598**	**598 548**	**931 649**
a) vydané vládními institucemi	87 572	226 842	287 664
b) vydané ostatními osobami	266 026	371 706	643 985
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**356 070**	**546 102**	**855 483**
Ostatní aktiva	**2 762**	**5 925**	**31 859**
CELKEM	**1 236 467**	**1 808 547**	**2 617 631**

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 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.

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 2019

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

28. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto, has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2019

Rozvaha k 31. 12. 2019

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami	**3**	**230 095**	**157 540**
v tom: a) splatné na požádání		103 989	72 330
b) ostatní pohledávky		126 106	85 210
Dluhové cenné papíry	**4**	**237 850**	**116 115**
v tom: a) vydané vládními institucemi		39 045	22 671
b) vydané ostatními osobami		198 805	93 444
Akcie a podílové listy	**4**	**1 027 604**	**607 575**
Ostatní aktiva	**5**	**25 314**	**5 342**
AKTIVA CELKEM		**1 520 863**	**886 572**

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	**6**	**3 303**	**53 505**
v tom: ostatní závazky		3 303	53 505
Ostatní pasiva	**7**	**15 539**	**11 183**
Kapitálové fondy	**8**	**1 360 769**	**859 053**
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	**8**	**-37 169**	**36 680**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	**8**	**178 421**	**-73 849**
PASIVA CELKEM		**1 520 863**	**886 572**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. 12. 2019 (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	1 105 168	716 740
Hodnoty předané k obhospodařování		1 502 021	821 884
Podrozvahová aktiva celkem		**2 607 189**	**1 538 624**
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	1 080 230	711 662
Přijaté zástavy a zajištění		67 956	84 953
Podrozvahová pasiva celkem		**1 148 186**	**796 615**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019

(tis. Kč)	Kapitola	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**9**	**8 650**	**5 008**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		6 565	3 881
Náklady na úroky a podobné náklady		**-127**	**-1 034**
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-22	0
Výnosy z akcií a podílů		**15 616**	**8 976**
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		15 616	8 976
Náklady na poplatky a provize	**10**	**-16 245**	**-7 082**
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	**11**	**170 527**	**-79 717**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**8**	**178 421**	**-73 849**
Daň z příjmů	**12**	**0**	**0**
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	**8**	**178 421**	**-73 849**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

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

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

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

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní 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 běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

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

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

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

2.6. Finanční deriváty

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

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

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

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

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

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

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

2.8. Náklady na poplatky a provize

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

a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a

b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.9. Závazky vůči účastníkům

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

2.10. Kapitálové fondy

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

2.11. Rezerva na výplatu penzí

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

2.12. Daň z příjmů

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

2.13. Odložená daň

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

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

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

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

2.15. Následné události

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

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

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:
- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (přímí 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 14.

3. Pohledávky za bankami

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

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné a spořicí účty	103 989	72 330
Termínované vklady	55 120	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	1 016	257
Reverzní repo obchody	69 970	84 953
Pohledávky za bankami celkem	**230 095**	**157 540**

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	55 783	33 258
Zahraniční burzovní trhy	182 067	82 857
Dluhové cenné papíry celkem	**237 850**	**116 115**

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	37 075	28 038
Zahraniční burzovní trhy	990 529	579 537
Akcie a podílové listy celkem	**1 027 604**	**607 575**

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	321	264
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	24 993	5 078
Ostatní aktiva celkem	**25 314**	**5 342**

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	3 303	1 029
Repo obchody	0	52 476
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	**3 303**	**53 505**

Fond používá cizoměnové repo obchody k zajištění měnového rizika.

Hodnota dluhových cenných papírů, které byly zatíženy jako zajištění repo obchodů, v roce 2019 představovala částku 0 tis. Kč (2018: 81 142 tis. Kč). V případě nesplnění povinnosti vůči věřiteli by bylo zajištění realizováno pouze do výše vykázaného závazku.

7. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči účastníkům	9 144	9 719
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	55	0
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	6 340	1 464
Ostatní pasiva celkem	**15 539**	**11 183**

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. 2019	31. 12. 2018
Kapitálové fondy (tis. Kč)	1 360 769	859 053
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	-37 169	36 680
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	178 421	-73 849
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1 502 021	821 884
Počet jednotek	1 158 825 473,9604	747 416 041,7060
NAV/jednotku	1,2963	1,0994
Zhodnocení (p.a)	17,91 %	-9,13 %

Zisk za rok 2019 ve výši 178 421 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2018 ve výši 73 849 tis. Kč byla převedena na neuhrazenou ztrátu z předchozích období.

Počet účastníků:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Počet účastníků	73 546	55 190

Vyplacené dávky:

	2019	2018
Výše (tis. Kč)	63 508	51 264
Počet dávek	2 935	2 196

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	6 565	3 881
Ostatní úrokové výnosy	2 085	1 127
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	**8 650**	**5 008**

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	11 099	6 261
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	4 963	725
Ostatní	183	96
Náklady na poplatky a provize celkem	**16 245**	**7 082**

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2019	2018
Cenné papíry	163 008	-82 651
Kurzové rozdíly	-5 341	16 387
Deriváty	12 860	-13 453
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**170 527**	**-79 717**

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2019 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 12 860 tis. Kč (k 31. 12. 2018: -13 453 tis. Kč).

12. Daň z příjmů

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

13. Finanční rizika

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2019 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	230 095	0	0	0	230 095
Dluhové cenné papíry	61 237	108 144	0	68 469	237 850
Akcie a podílové listy	42 225	468 981	335 770	180 628	1 027 604
Finanční deriváty	0	11 064	13 929	0	24 993
Finanční aktiva celkem	**333 557**	**588 189**	**349 699**	**249 097**	**1 520 542**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	157 540	0	0	0	157 540
Dluhové cenné papíry	38 812	44 196	0	33 107	116 115
Akcie a podílové listy	24 701	285 840	178 710	118 324	607 575
Finanční deriváty	0	2 265	2 813	0	5 078
Finanční aktiva celkem	**221 053**	**332 301**	**181 523**	**151 431**	**886 308**

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2019 (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 255	4 752	643	8 650
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	1 267	13 828	521	15 616
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 543	157 117	7 867	170 527

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

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 105 168	1 080 230	24 993	-55
Deriváty celkem	**1 105 168**	**1 080 230**	**24 993**	**-55**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	716 740	711 662	5 078	0
Deriváty celkem	**716 740**	**711 662**	**5 078**	**0**

13.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	201 611	4 031	2 089	22 364	230 095
Dluhové cenné papíry	71 961	115 673	50 216	0	237 850
Akcie a podílové listy	37 075	413 629	506 447	70 453	1 027 604
Ostatní aktiva	143	11 060	14 106	5	25 314
Celkem	**310 790**	**544 393**	**572 858**	**92 822**	**1 520 863**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	3 303	0	0	3 303
Ostatní pasiva	15 484	0	0	55	15 539
Vlastní kapitál	1 502 021	0	0	0	1 502 021
Celkem	**1 517 505**	**3 303**	**0**	**55**	**1 520 863**
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	**-1 206 715**	**541 090**	**572 858**	**92 767**	**0**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	**1 105 169**	**-523 497**	**-536 299**	**-20 435**	**24 938**
Čistá otevřená měnová pozice	**-101 546**	**17 593**	**36 559**	**72 332**	**24 938**

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

13.5. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	103 989	0	0	0	103 989
Termínované vklady	55 120	0	0	0	55 120
Poskytnutý peněžní kolaterál	1 016	0	0	0	1 016
Reverzní repo obchody	69 970	0	0	0	69 970
Dluhové cenné papíry	9 081	25 549	138 526	64 694	237 850
Celkem	**239 176**	**25 549**	**138 526**	**64 694**	**467 945**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	3 303	0	0	0	3 303
Celkem	**3 303**	**0**	**0**	**0**	**3 303**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty a spořicí účty	72 330	0	0	0	72 330
Poskytnutý peněžní kolaterál	257	0	0	0	257
Reverzní repo obchody	84 953	0	0	0	84 953
Dluhové cenné papíry	0	16 359	79 278	20 478	116 115
Celkem	**157 540**	**16 359**	**79 278**	**20 478**	**273 655**
Pasiva					
Závazky vůči bankám	53 505	0	0	0	53 505
Celkem	**53 505**	**0**	**0**	**0**	**53 505**

13.6. Úvěrové riziko

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

13.7. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2019 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	230 095	0	0	0	0	230 095
Dluhové cenné papíry	9 735	6 062	149 411	72 642	0	237 850
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 027 604	1 027 604
Ostatní aktiva	25 314	0	0	0	0	25 314
Aktiva celkem	**265 144**	**6 062**	**149 411**	**72 642**	**1 027 604**	**1 520 863**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	3 303	0	0	0	0	3 303
Ostatní pasiva	15 539	0	0	0	0	15 539
Pasiva celkem	**18 842**	**0**	**0**	**0**	**0**	**18 842**
Čisté riziko likvidity	**246 302**	**6 062**	**149 411**	**72 642**	**1 027 604**	**1 502 021**

31. 12. 2018 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	157 540	0	0	0	0	157 540
Dluhové cenné papíry	255	12 439	78 390	25 031	0	116 115
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	607 575	607 575
Ostatní aktiva	5 342	0	0	0	0	5 342
Aktiva celkem	**163 137**	**12 439**	**78 390**	**25 031**	**607 575**	**886 572**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	53 505	0	0	0	0	53 505
Ostatní pasiva	11 183	0	0	0	0	11 183
Pasiva celkem	**64 688**	**0**	**0**	**0**	**0**	**64 688**
Čisté riziko likvidity	**98 449**	**12 439**	**78 390**	**25 031**	**607 575**	**821 884**

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	6 340	1 464
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	16 062	6 986

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

15. Následné události

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu penzijních jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení. Případné negativní vlivy, respektive ztráty se nedotkly účetní závěrky k 31. 12. 2019 a budou zahrnuty do účetní závěrky za rok 2020.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2019.

Datum sestavení
28. dubna 2020

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
předseda představenstva

Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

a) **Název účastnického fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.

c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost 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 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

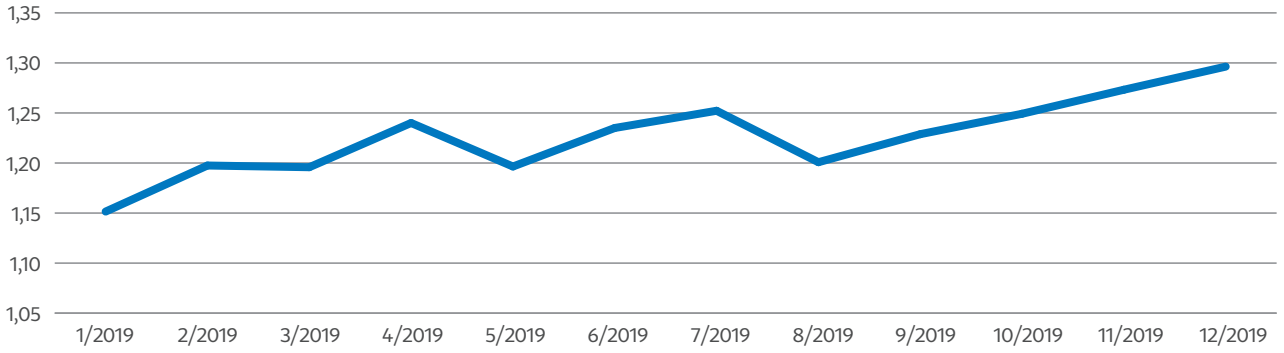
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	104 030	103 989
Termínované vklady	TV	55 000	55 120
Repo transakce	Reverzní repo	70 000	69 970
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	59 340	66 971
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	45 893	48 557
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	37 026	40 410
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	30 965	34 062
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	31 627	34 051
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	20 590	26 857
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	25 494	26 624
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	19 033	22 626
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	17 082	22 099
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	16 117	17 589
EASTERN EUROPE LYXOR ETF	LU1900066462	16 247	17 227
STOCK SPIRITS GROUP	GB00BF5SDZ96	14 928	15 461

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. 2017	484 408	1,2099
31. 12. 2018	821 884	1,0994
31. 12. 2019	1 502 021	1,2963

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. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	**116 408**	**157 540**	**230 095**
a) splatné na požádání	44 219	72 330	103 989
b) ostatní pohledávky	72 189	85 210	126 106
Dluhové cenné papíry	**102 701**	**116 115**	**237 850**
a) vydané vládními institucemi	17 688	22 671	39 045
b) vydané ostatními osobami	85 013	93 444	198 805
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**329 064**	**607 575**	**1 027 604**
Ostatní aktiva	**2 248**	**5 342**	**25 314**
CELKEM	**550 421**	**886 572**	**1 520 863**

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 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.

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:	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti:	Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, Česká republika
Telefon:	+420 261 149 111
E-mail:	pfcp@pfcp.cz
Internet:	www.pfcp.cz
Auditor:	Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, Česká republika
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika

Konzultace, design a sazba: Monolake s.r.o., 2020