

Výroční zpráva 2016

A photograph of a man with a beard and a flat cap, wearing a plaid shirt and jeans, leaning over to help a young boy ride a white bicycle. The boy is wearing a dark shirt with a Union Jack pattern and white pants. They are on a dirt path next to a body of water, with mountains in the background.

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Největší poskytovatel spoření na penzi
v České republice.



**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Zajišťujeme vám klidné stáří

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

Téměř 1,2 milionu klientů jsme zajistili úspory
převyšující 95 miliard korun.
Staráme se o penzijní spoření zaměstnanců
ve více než 5 000 firmách.

Již po dvě desítky let si udržujeme pozici
bezkurenčně nejsilnější penzijní společnosti
v České republice s 26% podílem
na trhu penzijního připojištění.

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 2016	15
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	18
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	46
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	67
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	83
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	100
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	116
Konečná zpráva o průběhu likvidace důchodových fondů	133
Kontaktní údaje	134

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:	300 mil. Kč

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Penzijní společnost České pojišťovny se dlouhodobě profiluje jako lídr sektoru soukromého spoření na důchod v České republice. Společnost vytvořila rekordní zisk ve výši 652 mil. Kč. Objem spravovaných úspor ke konci roku 2016 dosáhl 103 mld. Kč. Penzijní společnost pečuje o 1,2 milionu klientů, z toho čtvrt milionu z nich spoří na důchod také zaměstnavatel.

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

Společnost poskytuje vysoce kvalitní servis. Klienti mohou svůj účet ovládat online díky zabezpečenému přístupu na www.klientskyportal.cz. Služba Daňový servis usnadňuje klientům využívání maximálních daňových úlev. Pro finanční poradce byla v loňském roce spuštěna nová generace elektronického portálu PEPA.

V roce 2017 se Penzijní společnost České pojišťovny zaměří na prodej dětského spoření a zároveň vytěžení obchodních příležitostí, které přináší zvýšení stropů pro čerpání daňového zvýhodnění. Vybraným skupinám klientů mladších 50 let bude představena možnost přestupu z transformovaného do účastnických fondů.

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.

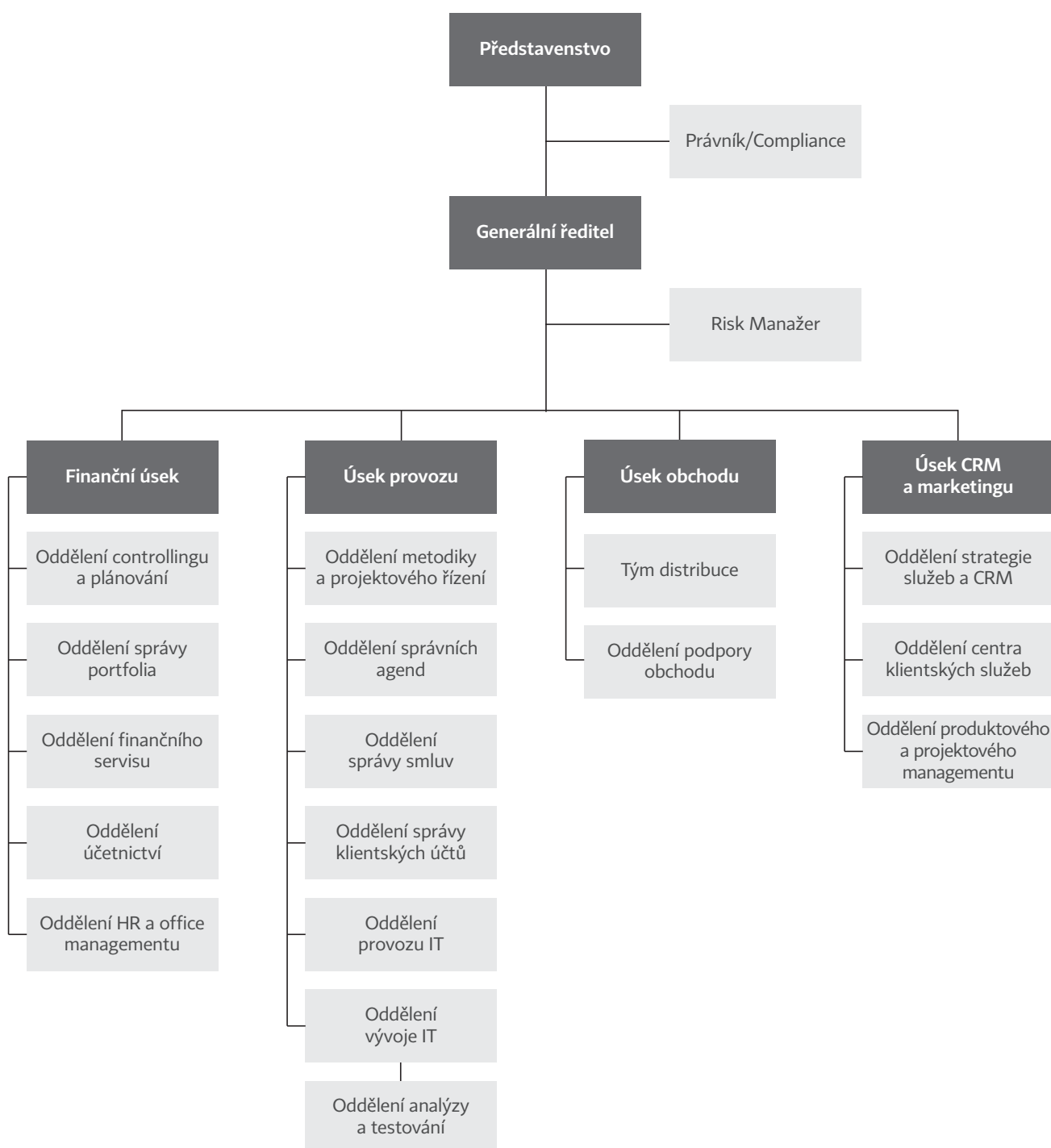
Základní ekonomické údaje

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	651 898*	355 903*	367 183*	261 080*	1 431 133	910 640	1 147 392
Spravovaná aktiva (v tis. Kč)	103 512 107	97 578 910	88 668 390	77 809 184	67 742 856	59 370 675	55 304 610
Základní kapitál (v tis. Kč)	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	213 700	213 700
Připisovaný výnos (v % p.a.)	0,9**	1,4**	1,7**	2,1**	2,2	1,5	2,0
Počet klientů	1 175 039	1 253 220	1 298 687	1 330 283	1 280 079	1 162 495	1 179 881
Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele	254 765	249 261	251 642	260 200	253 857	249 635	265 311

* za Společnost

** za Transformovaný fond Penzijní společnosti, a. s.

Organizační struktura Společnosti



Orgány Společnosti

Představenstvo



předseda
Ing. Marcel Homolka



místopředseda
Ing. Miroslav Chromčík



člen
Mgr. Miroslav Žbel

Dozorčí rada



předseda
Ing. Josef Beneš



člen
Mgr. Petr Bohumský



člen
PhDr. Tomáš Vysoudil

Změny dle rozhodnutí jediného akcionáře

- 1) zápis členství ve statutárním orgánu – představenstvu: zvolení Miroslava Chromčíka místopředsedou představenstva (1. ledna 2016)
- 2) počet členů statutárního orgánu: 4 (8. ledna 2016), počet členů statutárního orgánu: 3 (26. ledna 2016)
- 3) zápis členství v dozorčí radě: Josef Beneš (1. ledna 2016), zvolení Josefa Beneše předsedou dozorčí rady (11. ledna 2016)

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

je mi potěšením předložit Vám opět výroční zprávu Penzijní společnosti České pojišťovny shrnující výsledky, kterých se nám podařilo dosáhnout.

Loňský rok byl ve znamení restartu penzijního trhu. Od ledna začala platit možnost sjednat penzijní spoření osobám mladším 18 let. Současně došlo k uvolnění regulace v distribuci spoření. V uplynulém roce se nám díky tomu podařilo sjednat téměř o 30 % více nových smluv než v roce 2015. Přibližně každé desáté spoření bylo sjednáno pro nezletilé klienty. Legislativní změny tak přinesly kýžené oživení poptávky po našich produktech jak u potenciálních klientů, tak u finančních zprostředkovatelů. Zejména v prodeji dětského spoření, které se již stačilo na trhu plně etablovat, vidíme do budoucna značný potenciál.

Díky kvalitnímu finančnímu řízení se nám, navzdory makroekonomickému prostředí nízkých úrokových sazeb, podařilo potvrdit naši pozici dlouhodobě nejziskovější firmy v sektoru. Profit společnosti se podařilo meziročně zvýšit o 36 % na celkových 652 milionů korun. Na růstu zisku se podílel pokračující nárůst příjmů ze správy aktiv i zvyšující se efektivita v podobě úspor provozních nákladů. Objem vkladů na konci roku atakoval 96 miliard Kč, z čehož bylo více než 95 % uloženo v transformovaném fondu. S našimi finančními i obchodními výsledky se můžete podrobněji seznámit ve zprávě o činnosti naší společnosti.

Velkou pozornost jsme v uplynulém roce věnovali upgradu klientských služeb. Naší odpovědí na pokračující globální elektronizaci komunikace bylo především zprovoznění nové verze on-line klientského portálu i portálu pro obchodní síť. Plně v souladu s aktuální strategií Skupiny Generali tak reagujeme na požadavky našich zákazníků jednodušeji, chytřeji a rychleji.

Určujícím faktorem našeho budoucího úspěchu je prostředí, ve kterém se pohybujeme. Český penzijní systém se dlouhodobě potýká se třemi základními problémy. Tím prvním je demografická struktura obyvatelstva a intenzivní trend stárnutí populace. Druhým problémem je majoritní závislost lidí v důchodovém věku na státních penzích. Třetí potíží je nízká průměrná úložka klientů směřující do penzijního spoření. Zatímco demografický vývoj nemáme možnost zásadně ovlivnit, řešení zbylých dvou oblastí je posláním naší firmy. Proto i v nadcházejícím období budeme pracovat na tom, aby se penzijní produkty těšily pozornosti široké veřejnosti a lidé chápali jejich důležitost.



Marcel Homolka
generální ředitel
předseda představenstva

Zpráva o činnosti společnosti

Penzijní společnost České pojišťovny se i ve třetí dekádě své existence trvale profiluje jako bezkonkurenční lídr sektoru úspor na penzi v České republice. Svoji image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří dlouhodobě podtrhují především vynikající finanční výsledky. Celková aktiva v roce 2016 přesáhla magickou hranici 100 miliard korun. V loňském roce se společnosti podařilo meziročně zvýšit zisk o 36 % na rekordní částku 652 mil. Kč. Penzijní společnost aktuálně pečuje o téměř 1,2 milionu klientů, z toho více než čtvrt milionu z nich spoří na penzi také zaměstnavatel.

Společnost dlouhodobě akcentuje inovace klientského servisu, které souvisí s globálními trendy využívání technologií v rámci mezilidské komunikace. Implementace nové generace klientského i obchodního portálu v loňském roce jsou toho jednoznačným důkazem.

Poskytované kvality si všímají nezávislí hodnotitelé finančního sektoru. Na jaře společnost znovu obhájila první místo v penzijní kategorii v rámci prestižního žebříčku nejvýznamnějších firem CZECH TOP 100. Za uplynulý rok patří první místo společnosti i v žebříčku Finparáda. Firma se rovněž umístila na stupních vítězů mezi penzijními společnostmi v rámci soutěže Fincentrum Banka roku 2016.

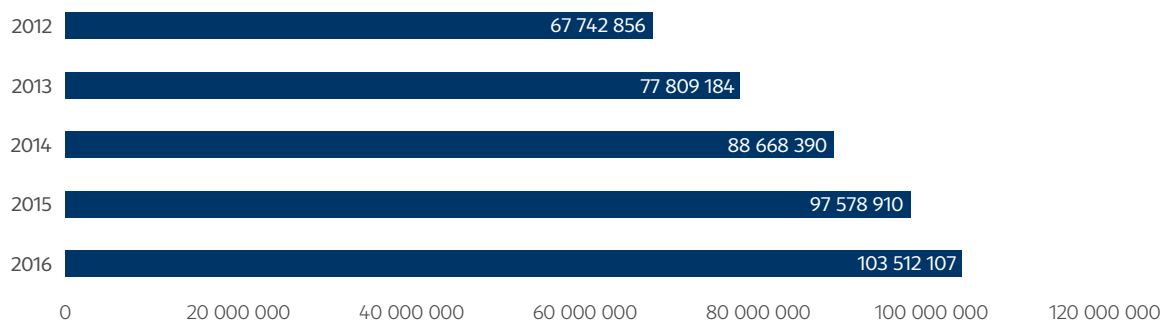
Finanční výsledky

Díky efektivnímu řízení se společnost těší skvělé finanční stabilitě, klientům nabízí kvalitní zhodnocení a akcionáři získávají solidní dividendu. Zisk společnosti vytvořený v roce 2016 představoval 45 % profitu vytvořeného sektorem penzijních společností v České republice.

Růstový trend hlavních finančních ukazatelů loni pokračoval i přes mírné turbulence na kapitálových trzích a v prostředí trvale nízkých úrokových sazeb. Objem celkových aktiv se zvýšil na 103,5 miliardy korun k 31. prosinci 2016, což znamená meziroční nárůst o 9,4 %. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2016 dohromady 13 miliard korun.

Z celkového objemu spravovaných aktiv bylo 95,9 % alokováno v transformovaném fondu, zatímco v nových účastnických fondech a v končícím druhém pilíři je zatím umístěno pouze 4,1 % vkladů.

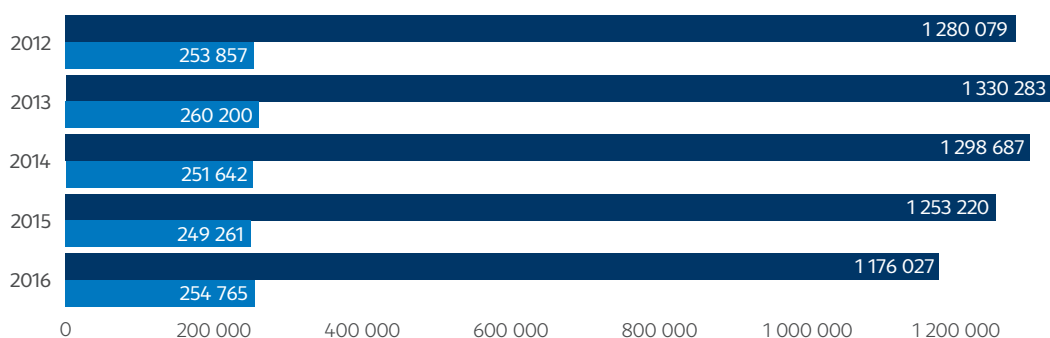
Výše aktiv ve správě Penzijní společnosti České pojišťovny (tis. Kč)



Obchodní výsledky

Distribuční síť v loňském roce významně zareagovaly na deregulaci podmínek prodeje spoření a rovněž začaly aktivně operovat na novém segmentu trhu, který představují nezletilé osoby. Zmírnění provizních stropů a dětské spoření aktivizovalo všechny distribuční kanály, které naše společnost využívá, jde především o síť České pojišťovny, pojišťovny Generali a vybrané finančně poradenské společnosti. Celkový počet klientů v účastnických fondech vzrostl o 46 %. Tento vysoký nárůst potvrzuje, že penzijní spoření se začíná těšit opět velmi vysoké oblibě jak mezi klienty, tak i obchodníky. Skvělou zprávou je také skutečnost, že se daří získávat mladé lidi do systému důchodového spoření. Každá desátá nová smlouva byla vloni sjednána pro klienty mladší 18 let. Bohužel se nepovedlo zastavit zrušení důchodového spoření (tzv. druhý pilíř). Jde o promarněnou šanci pro jeho účastníky v podobě omezení zásluhovosti a nemožnosti větší diverzifikace zdrojů budoucích důchodových příjmů. Pro penzijní společnosti se jedná o znehodnocenou podnikatelskou příležitost a omezení produktové nabídky. Na straně druhé důchodové spoření ukázalo, že je schopno přivést do systému nové prostředky. Klientům bylo v rámci ukončení druhého pilíře vyplaceno přes 1,3 mld. Kč, přičemž 10 % z těchto vkladů se vrátilo formou převodů do třetího pilíře. Direktmarketingové kampaně a zapojení on-line nástrojů do nabídky navýšení vkladů s úspěchem oslovily 52 tisíc klientů, kteří nyní získávají vyšší státní podporu.

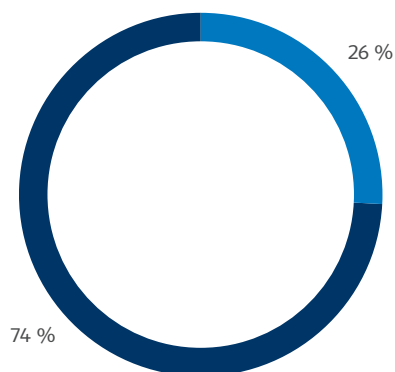
Vývoj počtu klientů Penzijní společnosti České pojišťovny



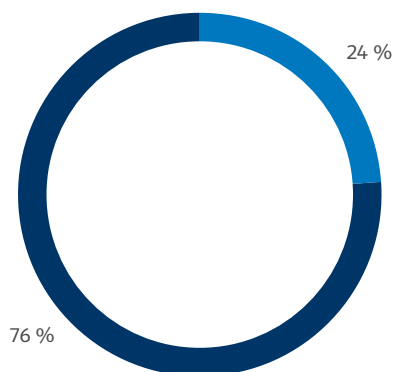
■ Počet klientů Penzijní společnosti České pojišťovny celkem
 ■ Počet klientů Penzijní společnosti České pojišťovny s příspěvkem zaměstnavatele

Podíl společnosti na počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu

Transformovaný fond



Účastnické fondy



■ Trh
 ■ Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Lidské zdroje, CSR a environmentální přístup

Péče o lidské zdroje a environmentální přístup jsou definovány globální strategií a sdílenými hodnotami skupiny Generali. Společnost opět aplikovala jednotný systém hodnocení zaměstnanců a managementu, včetně IPL zpětné vazby. Pro každého zaměstnance i manažera byly nastaveny individuální pracovní cíle včetně osobního rozvoje. Struktura zaměstnaneckých benefitů, jejíž hlavní součástí je jazyková výuka, preventivní péče o zdraví a příspěvek na penzijní spoření, nedoznala oproti předchozímu roku zásadních změn.

Penzijní společnost vloni navázala spolupráci s Nadací Dětský mozek. Každá smlouva dětského spoření, která byla uzavřena v roce 2016, znamenala dar 100 Kč pro tuto charitativní organizaci. Celkem se tak za loňský rok podařilo nashromáždit částku 400 000 Kč. Finanční dar byl využit na zajištění např. asistenční péče ve škole, doprovod dítěte ze/do školy, domácí nebo respitní péči, zajištění víkendových pobytů nebo dětských táborů a jiné.

Kromě společenské odpovědnosti firma podporuje „zelený“ přístup s důrazem na redukci spotřeby papíru a energií. V uplynulém roce byla nasazena nová verze klientského portálu (www.klientskyportal.cz), jehož počet „paperless“ uživatelů stoupl na téměř 400 tisíc. Stejně tak byla představena nová generace on-line obchodního portálu (www.portalpepa.cz), díky kterému dlouhodobě klesá spotřeba papírových formulářů.

Do mozaiky rozvoje lidských zdrojů, CSR a environmentálních aktivit dokonale zapadá úspěšné zapojení zaměstnanců společnosti do projektu „Sázíme stromy“ (www.sazimestromy.cz).

Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., o výsledcích její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky Společnosti za účetní období roku 2016, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2016 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2016.

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (dále jako „Společnost“), v roce 2016 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 2016 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti na dvou řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2016.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2016, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2016. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2016, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“), za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016, jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2016 dozorčí rada Společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2016 a zprávu auditora o jejím ověření a v souladu s jeho výrokem neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada Společnosti doporučuje valné hromadě Společnosti schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2016. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2016 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2016, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., 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 31. března 2017



Ing. Josef Beneš
předseda dozorčí rady

Finanční část

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016

podle ustanovení § 82 až § 88 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění

I. Společnost

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., se sídlem Praha 4 – Nusle, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 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 níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“), za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 (dále jen „účetní období“).

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.,
- 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,
- 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 je i ke dni vyhotovení této zprávy společnost CP Strategic Investments N. V. se sídlem Diemerhof 42, 1112XN, Diemen, Nizozemské království, pod registrační značkou č. 34124690. Tato společnost vlastnila po celé účetní období 300 000 000 ks kmenových akcií Společnosti znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 1 Kč, představujících 100% podíl na hlasovacích právech Společnosti.

Ovládající osobou Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., je společnost Generali CEE Holding B. V. se sídlem Diemerhof 42, 1112XN, Diemen, Nizozemské království, IČ: 34275688, zapsaná v rejstříku vedeném Obchodní komorou v Amsterdamu, která zastřešuje a řídí aktivity skupiny Generali ve střední a východní Evropě prostřednictvím jí ovládaných osob. Působí tak nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Slovinsku, v Černé Hoře a v Chorvatsku.

Společnost je současně členem koncernu skupiny Generali řízeného společností Assicurazioni Generali S.p.A, se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Italská republika, zapsané v Obchodním rejstříku v Terstu, Itálie, spisová značka 6204, která je mateřskou společností společnosti Generali CEE Holding B. V.

Společnost je členem pojišťovací skupiny Generali. Z tohoto titulu je povinna plnit instrukce vydávané 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.

III. Přehled vzájemných smluv uzavřených s propojenými osobami

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2015
- Dohoda o jednotném způsobu vyúčtování sdílených nákladů, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 10. 12. 2014
- Dodatek č. 1 Rámcové smlouvy o sdílení nákladů ze dne 1. 1. 2015, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 9. 2015
- Dodatek č. 2 Rámcové smlouvy o sdílení nákladů ze dne 1. 1. 2015, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2016
- Dodatek č. 3 Rámcové smlouvy o sdílení nákladů ze dne 1. 1. 2015, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 7. 2016
- Rámcová smlouva o převzetí dluhu, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 2. 1. 2013 Rámcová smlouva o postupování pohledávek, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 2. 1. 2013
- Smlouva o zpracování osobních údajů, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 7. 2004
- Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 16. 1. 2009
- Dodatek č. 1 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, uzavřený s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 16. 12. 2009
- Dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, uzavřený s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 6. 2010
- Dodatek č. 3 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, uzavřený s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 3. 2012
- Rámcová smlouva o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 25. 9. 2012
- Smlouva o podnájmu nebytových prostor, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 10. 2012
- Dodatek č. 5 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor ze dne 1. 10. 2012, uzavřený s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 4. 2016
- Smlouva o obchodním zastoupení CALL CENTRUM, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 22. 6. 2016
- Smlouva o obchodním zastoupení, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 2. 1. 2013
- Dodatky č. 14–22 Smlouvy o obchodním zastoupení ze dne 2. 1. 2013, uzavřené s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. do 31. 12. 2016
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů (výpočet provizí), uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 2. 1. 2013
- Dodatek č. 4 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů (výpočet provizí) ze dne 2. 1. 2013, ve znění dodatku č. 1 ze dne 7. 1. 2013, dodatku č. 2 ze dne 21. 1. 2014 a dodatku č. 3 ze dne 1. 7. 2014, uzavřený s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2015
- Smlouva o podnájmu garážového stání, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2010
- Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 2. 1. 2013
- Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz aplikace SAP k Rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2013
- Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz KOFAX k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2015
- Smlouva o společné podpoře prodeje dětských produktů v obchodní síti ČP (prémie 2x300 Kč), uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 20. 5. 2016 do 31. 7. 2016
- Mandátní smlouva, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2013
- Dodatek č. 5 k mandátní smlouvě ze dne 1. 12. 2012, uzavřený s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2016
- Dodatek č. 6 k mandátní smlouvě ze dne 1. 12. 2012, uzavřený s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 27. 9. 2016
- Pojistná smlouva č. 36253394-19, uzavřená s Českou pojišťovnou a.s., s účinností od 1. 1. 2015
- Smlouva o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., uzavřený s Generali Investments CEE, s účinností od 20. 12. 2012
- Dodatek č. 7 ke smlouvě o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. ze dne 20. 12. 2012, uzavřený s Generali Investments CEE, s účinností od 1. 1. 2016
- Dodatek č. 8 ke Smlouvě o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. ze dne 20. 12. 2012, uzavřený s Generali Investments CEE, s účinností od 28. 4. 2016
- Dodatek č. 8 ke Smlouvě o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. ze dne 20. 12. 2012, uzavřený s Generali Investments CEE, s účinností od 25. 10. 2016
- Dodatek č. 8 ke Smlouvě o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. ze dne 20. 12. 2012, uzavřený s Generali Investments CEE, s účinností od 21. 12. 2016
- Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků, uzavřená s Generali Infrastructure Services Czech Branch, s účinností od 1. 7. 2014
- Kupní smlouva, uzavřená s Generali Infrastructure Services Czech Branch, s účinností od 18. 1. 2016 do 18. 1. 2016

- Smlouva o obchodním zastoupení, uzavřená s FINHAUS a.s., s účinností od 1. 7. 2016
- Smlouva o obchodním zastoupení, uzavřená s Direct Care s.r.o, s účinností od 2. 1. 2013
- Dodatek č. 4 Smlouvy o obchodním zastoupení, uzavřený s Direct Care s.r.o, ze dne 2. 1. 2013, s účinností od 1. 7. 2016
- Dodatek č. 5 Smlouvy o obchodním zastoupení, uzavřený s Direct Care s.r.o, ze dne 2. 1. 2013, s účinností od 1. 7. 2016
- Protiplněním z výše uvedených smluv je úhrada sjednané ceny za plnění poskytnuté smluvní stranou, která je předmětem obchodního tajemství
- Smlouva o spolupráci, uzavřená s FINHAUS a.s., s účinností od 1. 7. 2016
- Smlouva o obchodním zastoupení, uzavřená s Generali Services CEE a.s., s účinností od 6. 3. 2014
- Dodatek č. 1 ke smlouvě o obchodním zastoupení, uzavřený s Generali Services CEE a.s., s účinností od 9. 9. 2014
- Rámcová smlouva o outsourcingu, uzavřená s Generali Services CEE a.s., s účinností od 1. 8. 2014
- Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o outsourcingu, uzavřený s Generali Services CEE a.s., s účinností od 1. 3. 2015
- Dodatek č. 2 k rámcové smlouvě o outsourcingu, uzavřený s Generali Services CEE a.s., s účinností od 7. 12. 2015
- Dohoda o ukončení Rámcové smlouvy o outsourcingu, uzavřená s Generali Services CEE a.s., s účinností od 5. 4. 2016
- Smlouva o spolupráci a poskytování služeb, uzavřená s Generali Services CEE a.s., s účinností od 12. 5. 2010
- Dohoda o ukončení účinnosti Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb, uzavřená s Generali Services CEE a.s., s účinností od 31. 10. 2016

IV. Jiné právní úkony a jednání

Nad rámec výše uvedených uzavřených smluv nebyly v průběhu účetního období v zájmu ovládající osoby nebo Společnosti nebo jiných propojených osob učiněny žádné jiné právní úkony či jednání, nebo pokud došlo k právním úkonům ve vztahu k propojeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních úkonů ze strany ovládající osoby ve vztahu ke Společnosti z titulu jejího postavení akcionáře Společnosti.

Společnost v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud propojených osob, týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

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

Veškeré výše uvedené 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.

VI. Závěrečné prohlášení

S ohledem na přezkoumané právní vztahy mezi Společností a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Společností v účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla Společnosti žádná újma.

Zpráva byla vypracována představenstvem Společnosti a předložena dozorčí radě a 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.

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



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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016, 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 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 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.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

26. dubna 2017
Praha, Česká republika

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka k 31. 12. 2016

Rozvaha k 31. 12. 2016

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pokladní hotovost		5	5
Pohledávky za bankami	3	931 052	564 568
a) splatné na požádání		616 052	155 567
b) ostatní pohledávky		315 000	409 001
Dluhové cenné papíry	4	1 626 386	1 505 722
a) vydané vládními institucemi		811 023	762 403
b) vydané ostatními osobami		815 363	743 319
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	61 467	58 051
Dlouhodobý hmotný majetek	5	7 342	7 239
Ostatní aktiva	6	295 027	298 619
Náklady a příjmy příštích období	7	69 188	97 538
AKTIVA CELKEM		2 990 467	2 531 742

PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní pasiva	8	196 370	116 308
Výnosy a výdaje příštích období		66	68
Rezervy		20 764	17 722
z toho: ostatní rezervy		20 764	17 722
Základní kapitál – splacený	9.1	300 000	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		67 850	67 850
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		60 000	60 000
b) ostatní fondy ze zisku		7 850	7 850
Kapitálové fondy		650 248	650 248
Oceňovací rozdíly	9.3	43 433	34 377
z toho: z majetku a závazků		43 433	34 377
Nerozdělený zisk z předchozích období		1 059 838	989 266
Zisk za účetní období	9.2	651 898	355 903
PASIVA CELKEM		2 990 467	2 531 742

Podrozvahové položky k 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací		314 227	177 995
Hodnoty předané k obhospodařování		1 944 579	1 916 924
Podrozvahová aktiva celkem	20	2 258 806	2 094 919
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací		313 175	176 927
Přijaté přísliby a záruky		20 000	20 000
Přijaté zástavy a zajištění		200 000	300 001
Hodnoty převzaté k obhospodařování		103 467 644	97 499 723
Podrozvahová pasiva celkem	20	104 000 819	97 996 651

Výkaz zisku a ztráty za účetní období končící 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	39 388	36 438
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		39 298	36 352
Náklady na úroky a podobné náklady		-22 137	-21 054
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-22 137	-21 054
Výnosy z poplatků a provizí	11	887 584	770 128
Náklady na poplatky a provize	12	-164 171	-184 037
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-821	-600
Ostatní provozní výnosy	14	11 783	2 204
Ostatní provozní náklady	15	-1 195	-1 212
Správní náklady	16	-186 600	-225 770
a) náklady na zaměstnance		-98 951	-105 205
z toho: aa) mzdy a platy		-73 688	-78 879
ab) sociální a zdravotní pojištění		-22 695	-24 173
b) ostatní správní náklady		-87 649	-120 565
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-17 329	-21 804
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		54	1 610
Tvorba a použití ostatních rezerv		0	0
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		546 556	355 903
Daň z příjmů	17	105 342	0
Zisk za účetní období po zdanění		651 898	355 903

Přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období končící 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2014	300 000	67 850	650 248	26 178	896 142	367 183	2 307 601
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly	0	0	0	8 199	0	0	8 199
Převody do fondů	0	0	0	0	367 183	-367 183	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-274 059	0	-274 059
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	355 903	355 903
Zůstatek k 31. 12. 2015	300 000	67 850	650 248	34 377	989 266	355 903	2 397 644
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly	0	0	0	9 056	0	0	9 056
Převody do fondů	0	0	0	0	355 903	-355 903	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-285 331	0	-285 331
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	651 898	651 898
Zůstatek k 31. 12. 2016	300 000	67 850	650 248	43 433	1 059 838	651 898	2 773 267

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

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

Organizační struktura Společnosti je následující:

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

Hlavní distribuční kanály Společnosti tvoří poradci a pobočky mateřské České pojišťovny, České pošty a nezávislé sítě finančních poradců.

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

Depozitářem Společnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Představenstvo a dozorčí rada

Představenstvo:

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

Změny v Představenstvu v roce 2016:

1. 1. 2016 – vznik funkce Ing. Miroslav Chromčík

Dozorčí rada:

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

Změny v Dozorčí radě v roce 2016:

1. 1. 2016 – vznik členství Ing. Josef Beneš

11. 1. 2016 – vznik funkce Ing. Josef Beneš

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Společnosti, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou a dále finančních nástrojů držených do splatnosti naběhlou hodnotou.

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

2.2. Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

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

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

2.4. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

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

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

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

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

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

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. 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.

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

- u majetkového cenného papíru došlo k dlouhodobému poklesu tržní ceny o více jak 50 % oproti pořizovací ceně a lze předpokládat, že tento stav nedozná v nejbližší době žádnou změnu,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

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

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

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

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

2.8. Repo obchody

Repem 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 v podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako 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 a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

2.9. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společností, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost 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 při prodeji nevýznamné části portfolia, v případě výrazného zhoršení rizikosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulačních požadavků.

2.10. Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykazována v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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 současně s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty a související oceňovací rozdíly zajištěných položek (jakožto důsledek zajištěného rizika) jsou také vykazány ve výkazu zisku a ztráty.

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 vykazány ve výkazu zisku a ztráty.

2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech dluhových cenných papírů jsou vykazovány na aktuálním principu za použití metody efektivní úrokové míry, případně efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny u portfolia cenných papírů držených do splatnosti.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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

2.12. 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.

2.13. Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

Příspěvky účastníků a státní příspěvky se oceňují nominální hodnotou.

2.14. Daň z příjmu

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

2.15. Daň z přidané hodnoty

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

2.16. Odložená daň

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

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

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

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, 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.

2.18. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

Ostatní fondy ze zisku zahrnují sociální fond a statutární vyrovnávací fond. Sociální fond představuje část zisku určenou zaměstnancům. Statutární vyrovnávací fond je bez specifického určení a je využíván zejména na podporu ostatních obchodních aktivit společnosti.

Společnost vytvořila rezervní fond ve výši 20 % základního kapitálu.

2.19. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku spravovaných důchodových a 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, uložení 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 ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí.

2.22. 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 zařazená od roku 2004	6 let
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	6 let
Hardware, kancelářská technika	4 roky
Osobní automobily	4 roky
Nábytek	6 let
Trezory	6 let
Drobný dlouhodobý hmotný majetek	4 roky

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

2.23. Náklady na zaměstnance, doplňkové penzijní spoření a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují i odměny členům představenstva a dozorčí rady.

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

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

2.24. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

2.25. Použití odhadů

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

2.26. Následné události

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

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

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	616 052	155 567
Termínové vklady u bank	115 000	109 000
Repo transakce	200 000	300 001
Pohledávky za bankami celkem	931 052	564 568

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Společností jsou kótované.

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Realizovatelné	1 626 386	1 505 722
Cenné papíry celkem	1 626 386	1 505 722

4.1. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 044 275	1 061 969
Zahraniční burzovní trhy	582 111	443 753
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	1 626 386	1 505 722

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2016			
Pořizovací cena	101 562	0	101 562
Oprávky	-43 511	0	-43 511
Zůstatková hodnota	58 051	0	58 051
Rok končící 31. 12. 2016			
Počáteční zůstatková hodnota	58 051	0	58 051
Přírůstky	17 432	483	17 915
Vyřazení	0	0	0
Odpisy	-14 499	0	-14 499
Konečná zůstatková hodnota	60 984	483	61 467
K 31. 12. 2016			
Pořizovací cena	118 994	10 459	129 453
Oprávky	-58 010	-9 976	-67 986
Zůstatková hodnota	60 984	483	61 467

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2016				
Pořizovací cena	8 147	696	6 774	15 617
Oprávký	-3 921	-629	-3 829	-8 379
Zůstatková hodnota	4 226	68	2 945	7 239
Rok končící 31. 12. 2016				
Počáteční zůstatková hodnota	4 226	68	2 945	7 239
Přírůstky	2 751	68	219	3 038
Vyřazení	0	-68	-36	-104
Odpisy	-1 717	-68	-1 046	-2 831
Konečná zůstatková hodnota	5 260	0	2 082	7 342
K 31. 12. 2016				
Pořizovací cena	9 413	696	6 943	17 052
Oprávký	-4 153	-696	-4 861	-9 710
Zůstatková hodnota	5 260	0	2 082	7 342

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávka za úplatou za obhospodařování a zhodnocení majetku	165 674	252 972
Ostatní dlužníci	37 942	59 439
Odložená daňová pohledávka	105 342	0
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	1 059	1 197
Ostatní pohledávky	1 017	1 506
Ostatní pokladní hodnoty	31	192
Ostatní aktiva celkem	311 065	315 306
Opravné položky na snížení hodnoty pohledávek	-16 038	-16 687
Zůstatková hodnota	295 027	298 619

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 69 188 tis. Kč (2015: 97 538 tis. Kč), které představují časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv.

K 31. 12. 2016 Společnost provedla test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí. Výsledkem tohoto testu bylo zjištění, že zpětně ziskatelná hodnota časově rozlišených zprostředkovatelských provizí byla vyšší než jejich účetní hodnota.

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

Ve výpočtu byla použita riziková diskontní sazba ve výši 5,4 % na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky z obchodních vztahů	35 829	12 268
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	5 627	5 897
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	6	130
Daňové závazky	11 291	9 032
Závazky vůči účastníkům a MF	109 743	12 953
Dohadné účty pasivní a výnosy příštích období	33 874	76 028
Ostatní pasiva celkem	196 370	116 308

9. Vlastní kapitál

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V., se sídlem Diemen, Diemerhof 42, 1112XN Diemen, která drží 300 000 000 ks akcií o nominální hodnotě 1 Kč.

9.2. Rozdělení zisku

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2015 ve výši 355 903 tis. Kč. Část zisku ve výši 70 572 tis. Kč byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let. Částka 285 331 tis. Kč byla vyplacena jako dividenda.

9.3. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dluhové cenné papíry – vládní	43 759	40 236
Dluhové cenné papíry – ostatní	9 862	2 205
Odložená daň	-10 188	-8 064
Oceňovací rozdíly celkem	43 433	34 377

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Společnosti.

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

(tis. Kč)	2016	2015
Úroky z termínových depozit	30	27
Úroky z dluhových cenných papírů	39 298	36 352
Úroky z Repo operací	60	59
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	39 388	36 438

Položka 'Náklady na úroky a podobné náklady' v celkové částce 22 137 tis. Kč (2015: 21 054 tis. Kč) obsahuje amortizaci kladného rozdílu mezi pořizovací a nominální hodnotou dluhových cenných papírů.

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2016	2015
Úplata za obhospodařování majetku	786 091	560 202
Úplata za zhodnocení majetku	96 369	204 212
Ostatní výnosy	5 124	5 714
Výnosy z poplatků a provizí celkem	887 584	770 128

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2016	2015
Provize zprostředkovatelům	74 292	93 478
Bankovní poplatky	12 458	12 572
Poplatky za externí správu portfolií	74 619	75 859
Provize – motivace	2 802	2 128
Náklady na poplatky a provize celkem	164 171	184 037

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2016	2015
Kurzové rozdíly	1 408	-974
Obchodování s deriváty	-2 229	374
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-821	-600

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2016	2015
Náhrady pojistných plnění	167	122
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	390	1 100
Přefakturace nákladů	231	231
Ostatní	10 995	751
Ostatní provozní výnosy celkem	11 783	2 204

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2016	2015
Škody	0	248
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	36	517
Ostatní	1 159	447
Ostatní provozní náklady celkem	1 195	1 212

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2016	2015
Náklady na zaměstnance	98 951	105 205
Nájemné a údržba budov	9 833	9 946
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	10 878	11 698
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	3 126	2 939
Poštovné a telekomunikační poplatky	17 200	19 497
Spotřeba materiálu	12 496	12 862
Reklama a propagace	682	703
Údržba techniky a podpora software	21 687	19 749
Školení zaměstnanců	1 508	1 412
Ostatní správní náklady	10 239	41 759
Správní náklady celkem	186 600	225 770

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2016	2015
Odměny členům představenstva	9 878	13 714
Odměny členům dozorčí rady	0	5
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	7 093	6 806
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	56 717	58 354
Ostatní sociální náklady	2 568	2 153
Sociální náklady a zdravotní pojištění	22 695	24 173
Náklady na zaměstnance celkem	98 951	105 205

Statistika zaměstnanců	2016	2015
Průměrný počet členů představenstva	3	5
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	3	3
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	101	103

17. Daň z příjmu

(tis. Kč)	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	546 556	355 903
Připočitatelné položky	8 174	44 820
Odečitatelné položky	-9 793	-894
Daňový základ	544 937	399 829
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-544 937	-399 829
Upravený daňový základ	0	0
Daň z příjmů	0	0

Odložená daň je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2016 a následující roky).

Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Odložená daň z nerealizovaných daňových ztrát minulých let	105 342	0
Odložená daňová pohledávka celkem	105 342	0
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (kapitola 9.3)	10 188	8 064
Odložený daňový závazek celkem	10 188	8 064

V roce 2016 byla zaúčtována odložená daňová pohledávka ve výši 105 342 tis. Kč (potenciální odložená daňová pohledávka v roce 2015: 316 188 tis. Kč) z uznatelných daňových ztrát předchozích období, u kterých je pravděpodobné, že budou v rámci zaúčtování daně odložené daňové pohledávky v příslušné výši uplatněny.

Podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty z let 2011–2012, která nebyla v účetní závěrce roku 2016 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 560 876 tis. Kč k 31. 12. 2016 (2015: 1 629 735 tis. Kč).

18. Finanční rizika

18.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

18.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	931 052	0	0	0	931 052
Dluhové cenné papíry	1 059 641	519 785	40 967	5 993	1 626 386
Finanční aktiva celkem	1 990 693	519 785	40 967	5 993	2 557 438
31. 12. 2015 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	564 568	0	0	0	564 568
Dluhové cenné papíry	1 076 820	391 791	21 584	15 527	1 505 722
Finanční aktiva celkem	1 641 388	391 791	21 584	15 527	2 070 290

18.3. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	177 995	176 927	1 198	-130
Deriváty celkem	177 995	176 927	1 198	-130

Deriváty představují měnové forwardy k obchodování.

18.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	5	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	929 565	1 165	322	0	931 052
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 270 439	309 736	46 211	0	1 626 386
Dlouhodobý hmotný majetek	7 342	0	0	0	7 342
Dlouhodobý nehmotný majetek	61 467	0	0	0	61 467
Ostatní aktiva	293 969	409	649	0	295 027
Náklady a příjmy příštích období	69 188	0	0	0	69 188
Celkem	2 631 975	311 310	47 182	0	2 990 467
Pasiva					
Ostatní pasiva	196 364	6	0	0	196 370
Rezervy	20 764	0	0	0	20 764
Vlastní kapitál	2 773 267	0	0	0	2 773 267
Výnosy a výdaje příštích období	66	0	0	0	66
Celkem	2 990 461	6	0	0	2 990 467
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-358 486	311 304	47 182	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-313 175	267 984	46 243	0	1 052
Čistá otevřená měnová pozice	-671 661	579 288	93 425	0	1 052

31. 12. 2015 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	5	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	563 902	365	301	0	564 568
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 285 856	175 100	44 766	0	1 505 722
Dlouhodobý hmotný majetek	7 239	0	0	0	7 239
Dlouhodobý nehmotný majetek	58 051	0	0	0	58 051
Ostatní aktiva	297 422	0	1 197	0	298 619
Náklady a příjmy příštích období	97 538	0	0	0	97 538
Celkem	2 310 013	175 465	46 264	0	2 531 742
Pasiva					
Ostatní pasiva	116 178	130	0	0	116 308
Rezervy	17 722	0	0	0	17 722
Vlastní kapitál	2 397 644	0	0	0	2 397 644
Výnosy a výdaje příštích období	68	0	0	0	68
Celkem	2 531 612	130	0	0	2 531 742
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-221 599	175 335	46 264	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	133 111	44 884	0	177 995
Čistá otevřená měnová pozice	-221 599	308 446	91 148	0	177 995

18.5. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	931 052	0	0	0	931 052
Dluhové cenné papíry	18 265	367 074	830 223	410 824	1 626 386
Celkem	949 317	367 074	830 223	410 824	2 557 438

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	564 568	0	0	0	564 568
Dluhové cenné papíry	278 762	188 223	757 495	281 242	1 505 722
Celkem	843 330	188 223	757 495	281 242	2 070 290

Společnost k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

18.6. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	5	0	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	564 568	0	0	0	0	564 568
Dluhové cenné papíry	3 831	3 693	967 882	530 316	0	1 505 722
Ostatní aktiva	461 448	-1	0	0	0	461 447
Aktiva celkem	1 029 852	3 692	967 882	530 316	0	2 531 742
Pasiva						
Ostatní pasiva	116 308	0	0	0	0	116 308
Rezervy	17 722	0	0	0	0	17 722
Výnosy a výdaje příštích období	68	0	0	0	0	68
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 397 644	2 397 644
Pasiva celkem	134 098	0	0	0	2 397 644	2 531 742
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	895 754	3 692	967 882	530 316	-2 397 644	0

19. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	3 367	3 230
Fondy PSČP	165 675	252 972
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	14 408	14 823
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	0	16 468
FINHAUS a.s.	0	2 844
Acredité s.r.o.	723	0
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	5 553	6 690
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	6 412	18 367
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	63	0
FINHAUS a.s.	0	4
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	13 454	14 265
Direct Care s.r.o.	7	0
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.	26 563	0
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	231	231
Fondy PSČP	882 461	764 414
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	0	0
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	30	0
Náklady		
Česká pojišťovna a.s.	33 630	34 541
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	0	37
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	13 454	14 264
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	74 619	75 859
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	754	754
FINHAUS a.s.	6 561	11 769
Direct Care s.r.o.	1 167	0
Acredité s.r.o.	-723	0

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

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

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

20. Podrozvahové položky

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	314 227	177 995	1 059	1 198
Termínové měnové operace (prodej)	313 175	176 927	-6	-130

Termínové měnové operace byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2016 byl 1 944 579 tis. Kč (stav k 31. 12. 2015 byl 1 916 924 tis. Kč). Tvoří ho bankovní účty, pod správou Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále REPO obchody, termínované vklady a cenné papíry.

20.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2016 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. 2016 byl 103 467 644 tis. Kč (stav k 31. 12. 2015 byl 97 499 723 tis. Kč). Tvoří ho aktiva Transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických i důchodových fondů.

21. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2016.

Datum sestavení
24. 4. 2017

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

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

písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

- 1) zápis členství ve statutárním orgánu: místopředseda Miroslav Chromčík (1. ledna 2016)
- 2) zápis členství v dozorčí radě: člen dozorčí rady Josef Beneš (1. ledna 2016), předseda dozorčí rady Josef Beneš (11. ledna 2016)
- 3) počet členů statutárního orgánu: 3 (26. ledna 2016)

b) Údaje o důchodových fondech a účastnických 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:

- 1) Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- 2) Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- 3) Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- 4) Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- 5) Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- 6) Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – likvidace k 30. listopadu 2016
- 7) Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – likvidace k 30. listopadu 2016
- 8) Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – likvidace k 30. listopadu 2016
- 9) Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – likvidace k 30. listopadu 2016

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 došlo k likvidaci důchodových fondů z důvodu zrušení důchodového spoření zákonem č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření a vyplacení prostředků klientům těchto fondů.

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

Představenstvo

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

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

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

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Marcel Homolka

Vzdělání: Technická univerzita v Liberci, Hospodářská fakulta

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

Ing. Miroslav Chromčík

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

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

Mgr. Miroslav Žbel

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

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

Dozorčí rada

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

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

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

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:

Ing. Josef Beneš

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

Columbia University, School of International Affairs and Business School

Praxe: 2015 – trvá Generali Investments CEE, a.s.; CEO and Chairman of the Board of Directors
2012 – 2014 Raiffeisenbank a.s.; Chief Investment Officer
2002 – 2012 ČSOB Asset Management, a.s.; CEO and Chairman of the Board of Directors
2000 – 2002 Standard Bank Ltd; Head of CEE and Middle East Markets
1996 – 2000 Investiční a poštovní banka, a.s.; Head of Treasury
1995 – 1995 World Bank, Bank Advisor
1992 – 1994 Česká národní banka; Junior Analyst

Petr Bohumský

Vzdělání: Karlova Univerzita, Matematicko-fyzikální fakulta

University of Pittsburgh, Katz School of Business

Advance Institute Healthcare Management

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

Tomáš Vysoudil

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

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

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

Ing. Michal Toufar, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická Praha, Fakulta financí a účetnictví

Stockholm School of Economics, Finance

CFA Institute – Chartered Financial Analyst

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

Ing. Michal Kymlička, CFA

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

CFA Institute – Chartered Financial Analyst

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

Ing. Tomáš Derner

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

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

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

Jediným akcionářem společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. se 100% podílem je CP Strategic Investments N.V., registrační číslo: 341 24 690, se sídlem Diemerhof 32, 1112XN Diemen, Nizozemské království.

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

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

Personálně propojené osoby:

Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956)

Mgr. Petr Bohumský, místopředseda představenstva (1. října 2014 – trvá)

PhDr. Tomáš Vysoudil, člen představenstva (1. července 2015 – trvá)

Generali Pojišťovna a.s. (IČ: 618 59 869)

Mgr. Petr Bohumský, místopředseda představenstva (2. července 2014 – trvá)

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (IČ: 438 73 766)

Ing. Josef Beneš, předseda představenstva (6. ledna 2015 – trvá)

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 492 40 749)

Mgr. Petr Bohumský, člen dozorčí rady (1. září 2014 – trvá)

PhDr. Tomáš Vysoudil, člen představenstva (17. července 2015 – trvá)

FINHAUS a.s. (IČ: 271 08 562)

Mgr. Petr Bohumský, člen dozorčí rady (1. června 2014 – trvá)

PhDr. Tomáš Vysoudil, předseda představenstva (7. dubna 2016 – trvá)

Mgr. Miroslav Žbel, člen představenstva (6. dubna 2016 – trvá)

Nadace GCP (IČ: 290 18 200)

Mgr. Petr Bohumský, člen dozorčí rady (30. září 2015 – trvá)

PhDr. Tomáš Vysoudil, předseda dozorčí rady (30. září 2015 – trvá)

City Empiria a.s. (IČ: 274 52 573)

Ing. Josef Beneš, předseda dozorčí rady (1. července 2015 – trvá)

Solitaire Real Estate, a.s. (IČ: 274 11 109)

Ing. Josef Beneš, předseda dozorčí rady (1. července 2015 – trvá)

Generali Real Estate Fund CEE a.s. (IČ: 247 36 694)

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. člen představenstva, kterou při výkonu funkce zastupuje Ing. Josef Beneš, (1. října 2014 – trvá)

PALAC KRIZIK a.s. (IČ: 268 64 614)

Ing. Josef Beneš, předseda dozorčí rady (1. července 2015 – trvá)

IDEE s.r.o. (IČ: 276 27 977)

Ing. Josef Beneš, člen dozorčí rady (1. července 2015 – trvá)

ČP Distribuce s.r.o. (IČ: 447 95 084)

PhDr. Tomáš Vysoudil, jednatel (1. prosince 2015 – trvá)

Mgr. Miroslav Žbel, jednatel (1. prosince 2016 – trvá)

Mgr. Petr Bohumský, jednatel (1. prosince 2016 – trvá)

Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851)

Mgr. Petr Bohumský, člen dozorčí rady (21. května 2015 – trvá)

MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. (IČ: 267 56 471)

Ing. Josef Beneš, předseda dozorčí rady (10. listopadu 2016 – trvá)

Asociace pro kapitálový trh (ve zkratce „AKAT“) (IČ: 653 99 501)

Ing. Josef Beneš, člen výkonného výboru (1. června 2016 – trvá)

SMALL GREF a.s. (IČ: 048 80 404)

Ing. Josef Beneš, předseda představenstva (7. března 2016 – trvá)

Náměstí Republiky 3a, s.r.o. (IČ: 048 79 899)

Ing. Josef Beneš, předseda dozorčí rady (7. března 2016 – trvá)

Josef Beneš rovněž působí nebo působil v orgánech společností v rámci Generali CEE Holdingu v regionu CEE.

- 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
Kromě osob uvedených podle písmen e) až g) nejsou žádné osoby, které by jednaly ve shodě se společností Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
- j) **Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k důchodovým fondům a účastnickým fondům obhospodařovaným penzijní společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali**, k odst. 1 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Činnost obchodníka s cennými papíry pro důchodové a účastnické fondy a pro transformovaný fond obhospodařované Penzijní společností po celé rozhodné období vykonávaly společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073, 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 a Merrill Lynch International Bank Ltd. London, se sídlem 2 King Edward Street, EC1A1HQ London, Spojené království Velké Británie a Severního Irska. Od 17. srpna 2016 tuto činnost rovněž vykonávala společnost 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.
- k) **Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet důchodového fondu a účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti, majetku v důchodovém fondu a v účastnickém fondu, jehož se spor týká, v rozhodném období**, k odst. 1 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet obhospodařovaných fondů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku v penzijní společnosti nebo v obhospodařovaném fondu, jehož se spor týká, v rozhodném období.

Výroční zpráva 2016

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 2016 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016, 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

26. dubna 2017
Praha, Česká republika

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2016

Rozvaha k 31. 12. 2016

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za bankami	4	2 364 848	3 636 938
a) splatné na požádání		357 657	397 425
b) ostatní pohledávky		2 007 191	3 239 513
Dluhové cenné papíry	5	94 076 648	87 227 237
a) vydané vládními institucemi		82 555 062	76 098 875
b) vydané ostatními osobami		11 521 586	11 128 362
Akcie a podílové listy	5	3 041 595	2 673 272
Ostatní aktiva	6	123 775	548 196
AKTIVA CELKEM		99 606 866	94 085 643
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní pasiva	7	93 202 481	87 586 571
a) prostředky účastníků penzijního připojištění		92 001 410	86 509 494
b) jiná		1 201 071	1 077 077
Rezervy	8	68 540	67 270
a) na důchody a podobné závazky		55 446	50 021
b) ostatní		13 094	17 249
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	9	5 502 640	5 303 314
a) z majetku a závazků		5 339 286	5 043 209
b) ze zajišťovacích derivátů		163 354	260 105
Zisk za účetní období	9	833 205	1 128 488
PASIVA CELKEM		99 606 866	94 085 643

Podrozvahové položky k 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	33 200 084	28 434 284
Hodnoty předané k obhospodařování		99 606 866	94 085 643
Podrozvahová aktiva celkem		132 806 950	122 519 927
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	14	34 145 069	29 164 508
Závazky z přijatého kolaterálu		400 000	2 750 013
Podrozvahová pasiva celkem		34 545 069	31 914 521

Výkaz zisku a ztráty za účetní období končící 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	3 050 000	3 043 483
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 931 381	2 725 340
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-1 338 708	-1 351 211
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 028 708	962 069
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		52 143	41 123
Náklady na poplatky a provize	11	-846 952	-741 965
Zisk/ztráta z finančních operací	12	-83 152	135 372
Ostatní provozní výnosy		15 585	7 798
Ostatní provozní náklady		-14 441	-5 373
Tvorba a použití ostatních rezerv	8	-1 270	-739
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		833 205	1 128 488
Daň z příjmů	13	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		833 205	1 128 488

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

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

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., (dále jen „Depozitář“). Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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.

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

2.2. Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

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

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

2.4. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

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

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

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

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

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

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

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

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

2.7. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

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

- u majetkového cenného papíru došlo k dlouhodobému poklesu tržní ceny o více jak 50 % oproti pořizovací ceně a lze předpokládat, že tento stav nedozná v nejbližší době žádnou změnu,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

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

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

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

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

2.8. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie, které splňují podmínky zařazení do této kategorie, tj. jsou s pevným datem splatnosti, a které Společnost ve Fondu zamýšlí a je schopna držet je do splatnosti a jsou obchodovatelné. Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. Následně se cenné papíry držené do splatnosti oceňují naběhlou hodnotou. Jako trvalý pokles hodnoty majetkového cenného papíru lze klasifikovat zejména situaci, kdy došlo k dlouhodobému poklesu tržní ceny o více jak 50 % oproti pořizovací ceně a lze předpokládat, že tento stav nedozná v nejbližší době žádnou změnu. U dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu protistrany a dalších okolností. Hodnota těchto cenných papírů nesmí překročit 35 % majetku Fondu.

2.9. Repo obchody

Repem 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 v podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako 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 a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Přesuny mezi portfolii Fondu jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společností, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- 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, při prodeji nevýznamné části portfolia, v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta, nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulačních požadavků.

2.11. Finanční deriváty a zajišťování

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

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

Reálná hodnota všech derivátů je vykazována v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro 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 a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

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

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty současně s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty a související oceňovací rozdíly zajištěných položek (jakožto důsledek zajištěného rizika) jsou také vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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.

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.

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

2.13. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech dluhových cenných papírů jsou vykazovány na aktuálním principu za použití metody efektivní úrokové míry, případně efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny u portfolia cenných papírů držенých do splatnosti.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Výnosové úroky nebo nákladové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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

Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu úrokových a dividendových výnosů.

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.

2.15. Účtování o státním příspěvku

O státním příspěvku se nově účtuje na bázi peněžních toků, tj. k okamžiku obdržení finančních prostředků. Státní příspěvek byl k 31. 12. 2015 účtován na aktuálním principu, tedy ke vzniku nároku účastníka na státní příspěvek. Změna účtování dle současné tržní praxe přesněji zachycuje vznik nároku na státní příspěvek, neboť pohledávka by neměla být uznána od okamžiku podání žádosti o státní příspěvek do okamžiku obdržení finančních prostředků od Ministerstva financí.

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:

- 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
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.17. Daň z příjmu

Sazba daně z příjmů je nulová.

2.18. Odložená daň

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

2.19. Rezervy

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

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

Rezerva na výplatu budoucích penzí

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

2.20. Podrozvahové položky

Hodnoty předané k obhospodařování představují aktiva Fondu.

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

2.21. Následné události

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

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

2.22. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 15.

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 průběhu roku 2016 došlo ke změně účtování o státním příspěvku (kapitola 2.15) a k zaúčtování pohledávky za Společností a navýšení závazků vůči klientům v Transformovaném fondu (kapitola 6).

4. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	357 657	397 425
Termínové vklady u bank	1 267 000	235 000
Kolaterál – OTC deriváty	340 191	254 500
Repo obchody	400 000	2 750 013
Pohledávky za bankami celkem	2 364 848	3 636 938

5. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
FVTPL	1 536 663	70 647	0	0
Realizovatelné	64 506 408	63 398 397	3 041 595	2 673 272
Držené do splatnosti	28 033 577	23 758 193	0	0
Cenné papíry celkem	94 076 648	87 227 237	3 041 595	2 673 272

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

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 536 663	70 647
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	1 536 663	70 647

5.2. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	46 616 661	45 708 848
Zahraniční burzovní trhy	17 889 747	17 689 549
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	64 506 408	63 398 397

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	197 194	164 178
Zahraniční burzovní trhy	2 844 401	2 509 094
Akcie a podílové listy celkem	3 041 595	2 673 272

5.3. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	28 033 577	23 758 193
Dluhové cenné papíry celkem	28 033 577	23 758 193

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2016 je 30 647 028 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2015 byla 26 060 598 tis. Kč.

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za státním rozpočtem	0	416 373
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	14 708	56 314
Finanční deriváty (kapitola 14.3)	82 504	74 513
Ostatní pohledávky	26 563	996
Ostatní aktiva celkem	123 775	548 196

Položka ostatní pohledávky zahrnuje pohledávku ve výši 25 644 tis. Kč ke Společnosti vzniklou v minulosti a vyplývající z identifikovaného rozdílu mezi stavem v klientském a účetním systému. O tuto částku byly zároveň navýšeny závazky Společnosti vůči klientům v Transformovaném fondu. K vyrovnání závazku dojde v průběhu následujícího účetního období po dokončení nezbytných úprav v informačním systému.

K 31. 12. 2015 tvořila hodnota dohady na státní příspěvek 416 373 tis. Kč. V průběhu roku došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek, který je nyní zachycen na bázi skutečného přijetí peněžních prostředků (kapitola 2.15).

7. Ostatní pasiva

7.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Prostředky účastníků	92 001 410	86 509 494

Uvedená výše prostředků účastníků penzijního připojištění obsahovala k 31. 12. 2015 odhad státního příspěvku za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech, tato výše činila 416 373 tis. Kč. Od roku 2016 z důvodu změny ve vykazování uvedená výše prostředků účastníků již tento odhad neobsahuje.

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Počet účastníků	1 046 135	1 121 548

Vyplacené dávky:

	2016	2015
Počet	74 864	73 517
Výše (tis. Kč)	6 244 909	5 486 219

7.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky ke státnímu rozpočtu	14 449	25 983
Finanční deriváty (kapitola 14.3)	1 027 489	804 737
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	158 723	245 963
Ostatní závazky	410	394
Jiná pasiva celkem	1 201 071	1 077 077

8. Rezervy

Rezervu na penzi tvoří Fond v souladu s metodami uvedenými v kapitole 2.19:

(tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	48 623	17 908	66 531
Čerpání/rozpuštění	-5 700	-659	-6 359
Tvorba	7 098	0	7 098
Zůstatek k 31. 12. 2015	50 021	17 249	67 270
Čerpání/rozpuštění	-6 123	-4 155	-10 279
Tvorba	11 548	0	11 548
Zůstatek k 31. 12. 2016	55 446	13 094	68 540

Při výpočtu rezervy na penze k datu 31. 12. 2016 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Nákladový model Fondu byl odvozen ze skutečných správních, investičních a pořízovacích 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. 2016 vydaná Českou společností aktuárů 4. 1. 2017. 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 2016, 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, na které účastníkům ještě nevznikl nárok.

9. Vlastní kapitál

9.1. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Akcie a podílové listy	249 141	66 989
Dluhové cenné papíry – vládní	4 942 360	5 103 204
Dluhové cenné papíry – ostatní	311 139	133 121
Oceňovací rozdíly celkem	5 502 640	5 303 314

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Fondu, ačkoliv po jejich realizaci bude k 31. 12. 2016 alespoň 90 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty závazků vůči účastníkům penzijního připojištění.

9.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2016	2015
Podíl na zisku – účastníci	833 205	1 128 488
Zisk za rok celkem	833 205	1 128 488
Zhodnocení výše vložených prostředků	0,9 %	1,4 %

Společnost předpokládá, že 100 % zisku běžného účetního období bude použito ve prospěch účastníků. Výše zhodnocení vložených prostředků bude kalkulována na základě metodiky používané Asociací penzijních společností České republiky.

Výše zhodnocení vložených prostředků v roce 2016 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno valnou hromadou Společnosti.

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře rozdělila zisk za rok 2015 ve výši 1 128 488 tis. Kč ve prospěch účastníků.

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

(tis. Kč)	2016	2015
Úroky z dluhových cenných papírů	2 931 381	2 725 340
Úroky ze zajišťovacích derivátů	117 547	317 264
Ostatní úrokové výnosy	1 072	510
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	3 050 000	3 043 483

Položka 'Náklady na úroky a podobné náklady' v celkové částce 1 338 708 tis. Kč (2015: 1 351 211 tis. Kč) obsahuje amortizaci kladného rozdílu mezi pořizovací a nominální hodnotou dluhových cenných papírů ve výši 1 028 708 tis. Kč (2015: 962 069 tis. Kč), a náklady z hedge derivátů ve výši 310 000 tis. Kč (2015: 389 142 tis. Kč). Fond od ledna 2013 začal část portfolia oceňovat naběhlou hodnotou, kdy aktuální tržní cena byla považována za cenu pořízení. Vzniklý oceňovací rozdíl je amortizován do výkazu zisku a ztráty metodou efektivní úrokové míry.

11. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2016	2015
Úplata za obhospodařování majetku	-754 374	-542 820
Úplata za zhodnocení majetku	-92 578	-199 145
Náklady na poplatky a provize celkem	-846 952	-741 965

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2016	2015
Cenné papíry	6 748	397 071
Kurzové rozdíly	192 089	397 902
Deriváty	-281 989	-659 601
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-83 152	135 372

13. Daň z příjmu

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

Nevyužitá daňová ztráta minulých let činí 1 361 610 tis. Kč k 31. 12. 2016 (2015: 1 361 610 tis. Kč).

14. Finanční rizika

14.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

14.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	2 364 848	0	0	0	2 364 848
Dluhové cenné papíry	77 493 172	12 011 222	805 507	3 766 747	94 076 648
Akcie a podílové listy	175 353	1 719 244	1 146 998	0	3 041 595
Finanční aktiva celkem	80 033 373	13 730 466	1 952 505	3 766 747	99 483 091

31. 12. 2015 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 636 938	0	0	0	3 636 938
Dluhové cenné papíry	70 491 264	9 086 988	1 473 285	6 175 700	87 227 237
Akcie a podílové listy	149 690	1 461 611	1 061 971	0	2 673 272
Finanční aktiva celkem	74 277 892	10 548 599	2 535 256	6 175 700	93 537 447

14.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	4 439	47 212
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	9 840	15 643
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	14 279	62 855

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	-240 172	-81 764
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	-68 306	-36 833
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 7)	-308 478	-118 597

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	6 935	0
Deriváty k zajištění	61 290	11 658
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	68 225	11 658

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	-42 132	-49 382
Deriváty k zajištění	-676 879	-636 758
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 7)	-719 011	-686 140

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	15 373 409	15 429 151	62 855	-118 597
Úrokové swapy	13 060 875	13 735 357	11 658	-686 140
Deriváty celkem	28 434 284	29 164 508	74 513	-804 737

14.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 254 135	86 435	21 126	3 152	2 364 848
FVTPL	1 536 663	0	0	0	1 536 663
Realizovatelné dluhové cenné papíry	48 558 171	9 689 864	5 202 949	1 055 424	64 506 408
Cenné papíry držené do splatnosti	28 033 577	0	0	0	28 033 577
Akcie a podílové listy	197 194	1 092 515	1 714 879	37 007	3 041 595
Ostatní aktiva	90 746	0	26 752	6 277	123 775
Celkem	80 670 486	10 868 814	6 965 706	1 101 860	99 606 866
Pasiva					
Prostředky účastníků	92 001 410	0	0	0	92 001 410
Jiná pasiva	789 537	94 466	316 670	398	1 201 071
Rezervy	68 540	0	0	0	68 540
Vlastní kapitál	6 335 845	0	0	0	6 335 845
Celkem	99 195 332	94 466	316 670	398	99 606 866
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-18 524 846	10 774 348	6 649 036	1 101 462	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-16 087 150	8 937 179	6 575 291	280 481	-294 199
Čistá otevřená měnová pozice	-34 611 996	19 711 527	13 224 327	1 381 943	-294 199

31. 12. 2015 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 599 618	569	19 796	16 955	3 636 938
FVTPL	70 646	0	0	0	70 646
Realizovatelné dluhové cenné papíry	48 275 295	9 028 935	5 185 135	909 032	63 398 397
Cenné papíry držené do splatnosti	23 758 194	0	0	0	23 758 194
Akcie a podílové listy	164 178	888 603	1 560 164	60 327	2 673 272
Ostatní aktiva	471 781	0	62 904	13 511	548 196
Celkem	76 339 712	9 918 107	6 827 999	999 825	94 085 643
Pasiva					
Prostředky účastníků	86 509 494	0	0	0	86 509 494
Jiná pasiva	838 220	96 979	140 086	1 792	1 077 077
Rezervy	67 270	0	0	0	67 270
Vlastní kapitál	6 431 802	0	0	0	6 431 802
Celkem	93 846 786	96 979	140 086	1 792	94 085 643
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-17 507 074	9 821 128	6 687 913	998 033	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	15 373 410	-8 464 968	-6 519 659	-444 525	-55 742
Čistá otevřená měnová pozice	-2 133 664	1 356 160	168 254	553 508	-55 742

14.5. Úrokové riziko

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

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

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 636 938	0	0	0	3 636 938
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Repo obchody	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 789 181	20 082 023	28 409 635	32 946 398	87 227 237
Celkem	9 426 119	20 082 023	28 409 635	32 946 398	90 864 175

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

14.6. Riziko likvidity

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

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

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 636 938	0	0	0	0	3 636 938
Dluhové cenné papíry	1 636 491	8 264 856	31 991 632	45 334 258	0	87 227 237
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 673 272	2 673 272
Ostatní aktiva	536 538	0	11 658	0	0	548 196
Aktiva celkem	5 809 967	8 264 856	32 003 290	45 334 258	2 673 272	94 085 643
Pasiva						
Závazky vůči klientům	26 528 034	4 950 815	14 207 979	40 822 666	0	86 509 494
Ostatní pasiva	390 937	0	194 352	491 788	0	1 077 077
Rezervy	0	67 270	0	0	0	67 270
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 431 802	6 431 802
Pasiva celkem	26 918 971	5 018 085	14 402 331	41 314 454	6 431 802	94 085 643
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-21 109 004	3 246 771	17 600 959	4 019 804	-3 758 530	0

15. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	158 723	245 963
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-846 952	-741 965

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

16. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2016.

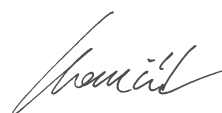
Datum sestavení
24. 4. 2017

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

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

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Termínované vklady	TV	1 267 000	1 267 000
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	4 236 533	4 060 664
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	1 687 937	1 654 991
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	7 619 535	7 247 141
CZ GB 1.5 10/19	CZ0001003834	1 342 125	1 438 279
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	7 120 533	7 189 708
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	1 114 504	1 144 737
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	4 826 052	5 140 682

Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 427 667	4 293 544
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	5 260 548	5 485 056
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	6 499 723	6 101 235
CZ GB 24 09/25	CZ0001004253	3 289 513	3 292 346
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	8 557 950	8 867 053
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	5 605 035	5 691 328
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	3 096 310	3 099 293
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	6 887 665	7 019 490
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 653 680	2 395 717
CZ GB 4.375 05/22	XS0782770402	929 884	1 206 010
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	1 021 303	1 146 998

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

AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 677 581	3 636 938	2 364 848
a) splatné na požádání	599 328	397 425	357 657
b) ostatní pohledávky	1 078 253	3 239 513	2 007 191
Dluhové cenné papíry	81 976 413	87 227 237	94 076 648
a) vydané vládními institucemi	70 833 339	76 098 875	82 555 062
b) vydané ostatními osobami	11 143 074	11 128 362	11 521 586
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 674 531	2 673 272	3 041 595
Ostatní aktiva	534 751	548 196	123 775
Celkem	86 863 276	94 085 643	99 606 866

- l) **Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu činila na konci rozhodného období 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu a 10 % ze zisku transformovaného fondu.
- m) **Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu,** k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost používá derivátové nástroje 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. Údaje o použitých finančních derivátech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Výše aktiv pod správou a struktura investic umožní fondu bezpečně překonat nepříznivé období nízkých úrokových sazeb.

Výroční zpráva 2016

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 2016 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016, 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

26. dubna 2017
Praha, Česká republika

Povinný konzervativní fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2016

Rozvaha k 31. 12. 2016

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za bankami	3	70 905	10 946
a) splatné na požádání		10 902	4 946
b) ostatní pohledávky		60 003	6 000
Dluhové cenné papíry	4	87 608	83 149
a) vydané vládními institucemi		81 383	76 885
b) vydané ostatními osobami		6 225	6 264
Ostatní aktiva	5	36	1 130
AKTIVA CELKEM		158 549	95 225
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní pasiva	6	4 938	2 921
Kapitálové fondy	7	152 212	90 942
Nerozdělený zisk předchozích období		1 362	589
Zisk za účetní období	7	37	773
PASIVA CELKEM		158 549	95 225

Podrozvahové položky k 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování	12	153 611	92 304
Podrozvahová aktiva celkem		153 611	92 034
Podrozvahová pasiva			
Závazky z přijatého kolaterálu		40 000	6 000
Podrozvahová pasiva celkem		40 000	6 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 007	857
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 000	857
Náklady na poplatky a provize	9	-517	-351
Zisk/ztráta z finančních operací	10	-453	267
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	37	773
Daň z příjmů		0	0
Zisk za účetní období po zdanění		37	773

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016

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“). Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

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

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

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

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

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje.

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

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repem 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 v podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako 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 a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

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 a měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky ze všech dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu s použitím efektivní úrokové sazby nebo lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a zahrnují časově rozlišené kupony ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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:

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

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek.

2.10. Kapitálové fondy

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

2.11. Rezerva na výplatu penzí

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

2.12. Daň z příjmu

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

2.13. Odložená daň

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

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy.

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

2.15. Následné události

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

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

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

3. Pohledávky za bankami

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

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	10 902	4 946
Termínové vklady u bank	20 003	0
Repo obchody	40 000	6 000
Pohledávky za bankami celkem	70 905	10 946

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	82 559	78 082
Zahraniční burzovní trhy	5 049	5 067
Dluhové cenné papíry celkem	87 608	83 149

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za státním rozpočtem	0	971
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	36	159
Ostatní aktiva celkem	36	1 130

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky vůči účastníkům	4 856	2 837
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	82	84
Ostatní pasiva celkem	4 938	2 921

7. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vlastní kapitál (tis. Kč)	153 611	92 304
Počet jednotek	147 416 540,6060	88 457 597,6158
NAV/jednotku	1,0420	1,0435
Zhodnocení	-0,14 %	0,97 %

Zisk za rok 2016 ve výši 37 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Počet účastníků	3 284	2 274

Vyplacené dávky:

	2016	2015
Výše (tis. Kč)	18 229	12 177
Počet dávek	1 673	1 374

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2016	2015
Úroky z dluhových cenných papírů	1 000	857
Ostatní úrokové výnosy	7	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 007	857

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2016	2015
Úplata za obhospodařování majetku	-488	-298
Úplata za zhodnocení majetku	-29	-53
Náklady na poplatky a provize celkem	-517	-351

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2016	2015
Cenné papíry	-456	267
Kurzové rozdíly	-1	0
Deriváty	4	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-453	267

11. Daň z příjmu

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

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

12.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	10 946	0	0	0	10 946
Dluhové cenné papíry	78 082	3 046	2 021	0	83 149
Finanční aktiva celkem	89 028	3 046	2 021	0	94 095

12.3. Finanční deriváty

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

K 31. 12. 2016 Fond nevlastnil žádné finanční deriváty.

12.4. Měnové riziko

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

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

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	10 946	0	10 946
Dluhové cenné papíry	83 149	0	83 149
Ostatní aktiva	1 130	0	1 130
Celkem	95 225	0	95 225
Pasiva			
Ostatní pasiva	2 921	0	2 921
Vlastní kapitál	92 304	0	92 304
Celkem	95 225	0	95 225
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	0	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	0	0	0

12.5. Úrokové riziko

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

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

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	10 946	0	0	0	10 946
Dluhové cenné papíry	12 849	52 098	18 202	0	83 149
Celkem	23 795	52 098	18 202	0	94 095

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

12.6. Úvěrové riziko

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

12.7. Riziko likvidity

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

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

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	10 946	0	0	0	0	10 946
Dluhové cenné papíry	1 811	18 929	27 867	34 542	0	83 149
Ostatní aktiva	1 130	0	0	0	0	1 130
Aktiva celkem	13 887	18 929	27 867	34 542	0	95 225
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 921	0	0	0	0	2 921
Pasiva celkem	2 921	0	0	0	0	2 921
Čisté riziko likvidity	10 966	18 929	27 867	34 542	0	92 304

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	82	84
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-517	-351

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

14. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2016.

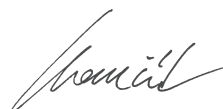
Datum sestavení
24. 4. 2017

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, 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	10 902	10 902
Termínované vklady	TV	20 000	20 003
Repo transakce	Reverzní repo	40 000	40 000
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	6 695	6 413
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	6 061	5 972
CZ GB 0.85 03/18	CZ0001004246	10 140	10 304
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 571	4 520
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	19 613	20 112
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	33 667	34 063
BNP PARIBAS L+65 01/18	XS0877209188	3 025	3 031
GE CAPITAL L+45 02/18	XS0884604728	1 984	2 018

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

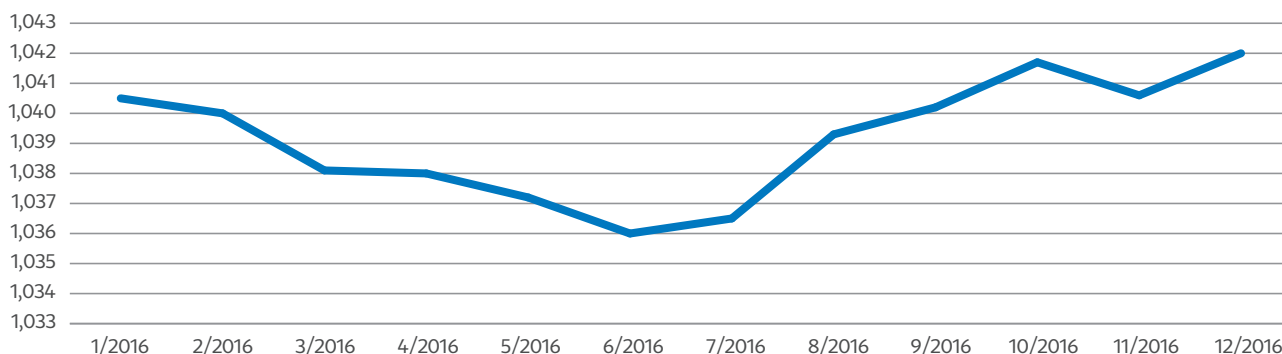
Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodcích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

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

Datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31. 12. 2014	59 441	1.0335
31. 12. 2015	92 304	1.0435
31. 12. 2016	153 611	1.0420

- 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. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 834	10 946	70 905
a) splatné na požádání	5 834	4 946	10 902
b) ostatní pohledávky	0	6 000	60 003
Dluhové cenné papíry	54 732	83 149	87 608
a) vydané vládními institucemi	51 555	76 885	81 383
b) vydané ostatními osobami	3 177	6 264	6 225
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	794	1 130	36
Celkem	61 360	95 225	158 549

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

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

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

Penzijní společnost používá derivátové nástroje 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. Údaje o použitých finančních derivátech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Narůstající zájem o doplňkové penzijní spoření a změny vyvolané novelizací zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (například možnost uzavírat dětské smlouvy), povedou ke stabilnímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2016

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 2016 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016, 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

26. dubna 2017
Praha, Česká republika

Spořicí účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2016

Rozvaha k 31. 12. 2016

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za bankami	3	789 206	189 119
a) splatné na požádání		89 206	89 119
b) ostatní pohledávky		700 000	100 000
Dluhové cenné papíry	4	2 101 446	1 518 940
a) vydané vládními institucemi		992 543	1 068 141
b) vydané ostatními osobami		1 108 903	450 799
Ostatní aktiva	5	782	32 671
AKTIVA CELKEM		2 891 434	1 740 730
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní pasiva	6	24 035	53 914
Kapitálové fondy	7	2 818 615	1 655 364
Nerozdělený zisk předchozích období		31 452	16 238
Zisk za účetní období	7	17 332	15 214
PASIVA CELKEM		2 891 434	1 740 730

Podrozvahové položky k 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	1 082 814	561 048
Hodnoty předané k obhospodařování		2 867 399	1 686 816
Podrozvahová aktiva celkem		3 950 213	2 247 864
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	12	1 086 075	559 234
Závazky z přijatého kolaterálu		700 000	100 000
Podrozvahová pasiva celkem		1 786 075	659 234

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	43 105	25 334
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		43 063	25 324
Náklady na poplatky a provize	9	-25 999	-12 207
Zisk/ztráta z finančních operací	10	226	2 023
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	17 332	15 150
Daň z příjmů		0	64
Zisk za účetní období po zdanění		17 332	15 214

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016

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“). Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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.

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

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

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

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

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

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. 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

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykazována v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována v podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykazována v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako 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 a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

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 a měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky ze všech dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu s použitím efektivní úrokové sazby nebo lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a zahrnují časově rozlišené kupony ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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

2.8. Náklady na poplatky a provize

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

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

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek.

2.10. Kapitálové fondy

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

2.11. Rezerva na výplatu penzí

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

2.12. Daň z příjmu

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

2.13. Odložená daň

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

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázané hodnoty předané do správy.

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

2.15. Následné události

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

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

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

3. Pohledávky za bankami

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

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	89 206	89 119
Repo obchody	700 000	100 000
Pohledávky za bankami celkem	789 206	189 119

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	788 919	881 513
Zahraniční burzovní trhy	1 312 527	637 427
Dluhové cenné papíry celkem	2 101 446	1 518 940

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za státním rozpočtem	0	29 821
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	330	337
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	452	2 513
Ostatní aktiva celkem	782	32 671

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky vůči účastníkům	14 143	49 796
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	3 713	700
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	6 179	3 418
Ostatní pasiva celkem	24 035	53 914

7. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vlastní kapitál (tis. Kč)	2 867 399	1 686 816
Počet jednotek	2 667 102 288,1579	1 581 457 447,5473
NAV/jednotku	1,0751	1,0666
Zhodnocení	0,80 %	1,17 %

Zisk za rok 2016 ve výši 17 332 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Počet účastníků	88 403	72 567

Vyplacené dávky:

	2016	2015
Výše (tis. Kč)	105 441	46 817
Počet dávek	8 875	7 258

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2016	2015
Úroky z dluhových cenných papírů	43 063	25 324
Ostatní úrokové výnosy	42	10
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	43 105	25 334

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2016	2015
Úplata za obhospodařování majetku	-22 300	-9 914
Úplata za zhodnocení majetku	-3 699	-2 293
Náklady na poplatky a provize celkem	-25 999	-12 207

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Cenné papíry	5 729	3 630
Kurzové rozdíly	8 853	-3 011
Deriváty	-14 356	1 404
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	226	2 023

11. Daň z příjmu

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

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

12.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	189 119	0	0	0	189 119
Dluhové cenné papíry	893 541	348 746	81 854	194 799	1 518 940
Finanční aktiva celkem	1 082 660	348 746	81 854	194 799	1 708 059

12.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	561 048	559 234	2 513	-700
Deriváty celkem	561 048	559 234	2 513	-700

12.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	788 766	94	45	301	789 206
Dluhové cenné papíry	1 008 698	849 486	205 531	37 731	2 101 446
Ostatní aktiva	330	0	369	83	782
Celkem	1 797 794	849 580	205 945	38 115	2 891 434
Pasiva					
Ostatní pasiva	20 322	1 835	1 878	0	24 035
Vlastní kapitál	2 867 399	0	0	0	2 867 399
Celkem	2 887 721	1 835	1 878	0	2 891 434
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-1 089 927	847 745	204 067	38 115	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-1 086 075	844 440	202 601	35 773	-3 261
Čistá otevřená měnová pozice	-2 176 002	1 692 185	406 668	73 888	-3 261

31. 12. 2015 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	187 913	137	489	580	189 119
Dluhové cenné papíry	961 121	482 545	31 881	43 393	1 518 940
Ostatní aktiva	30 158	0	570	1 943	32 671
Celkem	1 179 192	482 682	32 940	45 916	1 740 730
Pasiva					
Ostatní pasiva	53 214	700	0	0	53 914
Vlastní kapitál	1 686 816	0	0	0	1 686 816
Celkem	1 740 030	700	0	0	1 740 730
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-560 838	481 982	32 940	45 916	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	561 048	-483 532	-32 263	-43 439	1 814
Čistá otevřená měnová pozice	210	-1 550	677	2 477	1 814

12.5. Úrokové riziko

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

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	189 119	0	0	0	189 119
Dluhové cenné papíry	236 428	615 388	400 616	266 508	1 518 940
Celkem	425 547	615 388	400 616	266 508	1 708 059

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

12.6. 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.

12.7. Riziko likvidity

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

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

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	189 119	0	0	0	0	189 119
Dluhové cenné papíry	4 193	87 083	646 219	781 445	0	1 518 940
Ostatní aktiva	32 671	0	0	0	0	32 671
Aktiva celkem	225 983	87 083	646 219	781 445	0	1 740 730
Pasiva						
Ostatní pasiva	53 914	0	0	0	0	53 914
Pasiva celkem	53 914	0	0	0	0	53 914
Čisté riziko likvidity	172 069	87 083	646 219	781 445	0	1 686 816

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	6 178	3 418
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-25 999	-12 207

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

14. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2016.

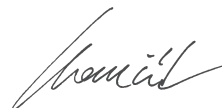
Datum sestavení
24. 4. 2017

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, 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	89 207	89 206
Repo transakce	Reverzní repo	700 000	700 000
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	48 135	47 069
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	57 667	56 291
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	40 635	40 843
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	30 839	31 685
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	39 798	42 225
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	217 975	222 489
CZ GB 24 09/25	CZ0001004253	32 216	34 303
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	248 919	256 510
MX GB 2.375 04/21	XS1054418196	39 890	39 926
BG GB 2.0 03/22	XS1208855616	45 974	49 567
RO GB 3.625 04/24	XS1060842975	43 911	44 809
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	61 654	62 641

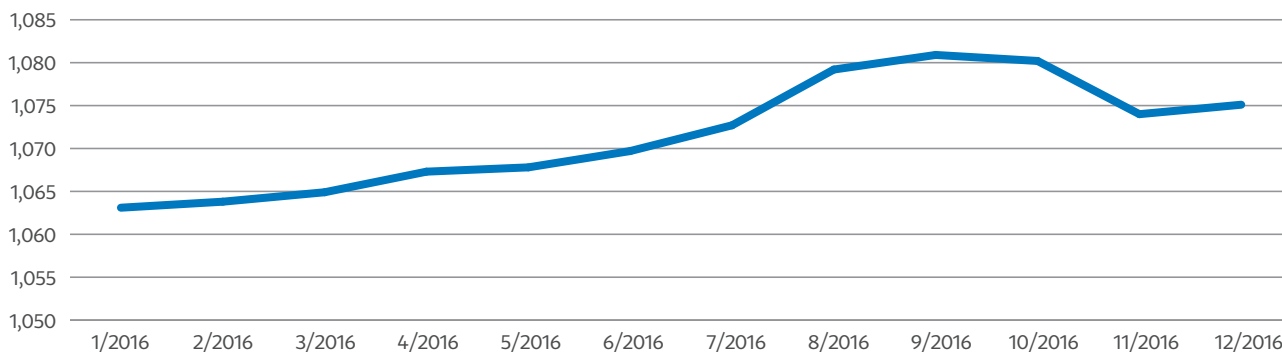
Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
BANK OF AM. L+146 05/19	XS0191752434	29 933	30 377
PGE 1.625 06/19	XS1075312626	40 837	42 194
PZU FIN 1.375 07/19	XS1082661551	52 798	53 975
ENERGA FIN 3.25 03/20	XS0906117980	44 281	45 012
NE Property 3.75 02/21	XS1325078308	43 973	47 107
Black Sea T&D Bank 4.875 05/21	XS1405888576	46 700	51 274
ORLEN CAP 2.5 06/21	XS1082660744	60 545	62 505
ONGC 2.875 01/22	XS1447581379	34 175	35 112
CEZ 4.25 04/22	XS0764313614	45 138	46 977
PKO FIN 4.63 09/22	XS0783934085	30 317	34 998
ATRIUM 3.625 10/22	XS1118586244	51 898	53 479
ALSTRIA REIT 2/125 04/23	XS1346695437	30 517	31 698
CETIN FIN 1.25 12/23	XS1529936335	79 321	78 878

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

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

Datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31. 12. 2014	827 284	1.0543
31. 12. 2015	1 686 816	1.0666
31. 12. 2016	2 867 399	1.0751

- 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. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	27 487	189 119	789 206
a) splatné na požádání	27 487	89 119	89 206
b) ostatní pohledávky	0	100 000	700 000
Dluhové cenné papíry	810 493	1 518 940	2 101 446
a) vydané vládními institucemi	579 511	1 068 141	992 543
b) vydané ostatními osobami	230 982	450 799	1 108 903
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	18 216	32 671	782
Celkem	856 196	1 740 730	2 891 434

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 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. Údaje o použitých finančních derivátech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Narůstající zájem o doplňkové penzijní spoření a změny vyvolané novelizací zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (například možnost uzavírat dětské smlouvy), povedou ke stabilnímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2016

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 2016 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016, 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

Ernst & Young Audit, s.r.o.

evidenční č. 401



Lenka Bízová, statutární auditor

evidenční č. 2331



Tomáš Němec

partner

26. dubna 2017

Praha, Česká republika

Vyvážený účastnický fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2016

Rozvaha k 31. 12. 2016

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za bankami	3	126 631	39 025
a) splatné na požádání		34 199	19 025
b) ostatní pohledávky		92 432	20 000
Dluhové cenné papíry	4	299 838	186 083
a) vydané vládními institucemi		94 396	84 870
b) vydané ostatními osobami		205 442	101 213
Akcie a podílové listy	4	193 212	101 885
Ostatní aktiva	5	589	6 911
AKTIVA CELKEM		620 270	333 904
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní pasiva	6	12 522	12 353
Kapitálové fondy	7	585 954	319 554
Nerozdělený zisk předchozích období		1 997	2 671
Zisk za účetní období	7	19 797	-674
PASIVA CELKEM		620 270	333 904

Podrozvahové položky k 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	327 621	208 816
Hodnoty předané k obhospodařování		607 748	321 551
Podrozvahová aktiva celkem		935 369	530 367
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	12	327 770	207 245
Závazky z přijatého kolaterálu		90 000	20 000
Podrozvahová pasiva celkem		417 770	227 245

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	8 082	4 989
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		8 078	4 987
Výnosy z akcií a podílů – Ostatní výnosy z akcií a podílů		3 417	1 277
Náklady na poplatky a provize	9	-4 179	-2 425
Zisk/ztráta z finančních operací	10	12 477	-4 515
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	19 797	-674
Daň z příjmů		0	0
Zisk za účetní období po zdanění		19 797	-674

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016

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“). Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

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

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

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

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako průměrná cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika. Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. 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

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repem 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 v podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako 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 a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

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 a měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky ze všech dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu s použitím efektivní úrokové sazby nebo lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a zahrnují časově rozlišené kupony ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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

2.8. Náklady na poplatky a provize

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

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

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek.

2.10. Kapitálové fondy

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

2.11. Rezerva na výplatu penzí

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

2.12. Daň z příjmu

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

2.13. Odložená daň

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

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy.

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:

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

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

3. Pohledávky za bankami

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

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	34 199	19 025
Kolaterál	2 432	0
Repo obchody	90 000	20 000
Pohledávky za bankami celkem	126 631	39 025

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCP	44 876	47 378
Zahraniční burzovní trhy	254 962	138 705
Dluhové cenné papíry celkem	299 838	186 083

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zahraniční burzovní trhy	193 212	101 885
Akcie a podílové listy celkem	193 212	101 885

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za státním rozpočtem	0	5 203
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	17	9
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	572	1 699
Ostatní aktiva celkem	589	6 911

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky vůči účastníkům	11 299	11 401
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	720	129
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	503	823
Ostatní pasiva celkem	12 522	12 353

7. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vlastní kapitál (tis. Kč)	607 748	321 552
Počet jednotek	550 416 967,8968	301 343 951,9649
NAV/jednotku	1,1042	1,0671
Zhodnocení	3,48 %	0,54 %

Zisk za rok 2016 ve výši 19 797 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Počet účastníků	27 265	25 465

Vyplacené dávky:

	2016	2015
Výše (tis. Kč)	55 783	18 496
Počet dávek	3 419	2 229

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2016	2015
Úroky z dluhových cenných papírů	8 077	4 988
Ostatní úrokové výnosy	5	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	8 082	4 989

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2016	2015
Úplata za obhospodařování majetku	-4 177	-1 804
Úplata za zhodnocení majetku	-2	-621
Náklady na poplatky a provize celkem	-4 179	-2 425

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2016	2015
Cenné papíry	12 421	-3 557
Kurzové rozdíly	3 295	58
Deriváty	-3 239	-1 016
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	12 477	-4 515

11. Daň z příjmu

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

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

12.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	126 631	0	0	0	126 631
Dluhové cenné papíry	70 138	178 635	6 756	44 309	299 838
Akcie a podílové listy	0	127 478	35 215	30 519	193 212
Finanční aktiva celkem	196 769	306 113	41 971	74 828	619 681

31. 12. 2015 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	39 025	0	0	0	39 025
Dluhové cenné papíry	52 189	83 310	6 722	43 862	186 083
Akcie a podílové listy	0	75 301	19 163	7 421	101 885
Finanční aktiva celkem	91 214	158 611	25 885	51 283	326 993

12.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

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

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	208 816	207 245	1 699	-129
Deriváty celkem	208 816	207 245	1 699	-129

12.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádaná podle měn.

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	123 465	2 588	226	352	126 631
Dluhové cenné papíry	80 236	162 174	42 722	14 706	299 838
Akcie a podílové listy	0	127 478	65 734	0	193 212
Ostatní aktiva	17	0	566	6	589
Celkem	203 718	292 240	109 248	15 064	620 270
Pasiva					
Ostatní pasiva	11 802	667	53	0	12 522
Vlastní kapitál	607 748	0	0	0	607 748
Celkem	619 550	667	53	0	620 270
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-415 832	291 573	109 195	15 064	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-327 770	235 970	83 750	7 902	-148
Čistá otevřená měnová pozice	-743 602	527 543	192 945	22 966	-148

31. 12. 2015 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	38 231	191	316	287	39 025
Dluhové cenné papíry	58 978	85 693	25 104	16 308	186 083
Akcie a podílové listy	0	75 301	26 584	0	101 885
Ostatní aktiva	5 615	0	1 296	0	6 911
Celkem	102 824	161 185	53 300	16 595	333 904
Pasiva					
Ostatní pasiva	12 224	129	0	0	12 353
Vlastní kapitál	321 551	0	0	0	321 551
Celkem	333 775	129	0	0	333 904
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-230 951	161 056	53 300	16 595	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	208 816	-147 160	-50 883	-9 203	1 570
Čistá otevřená měnová pozice	-22 135	13 896	2 417	7 392	1 570

12.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádaná podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	34 199	0	0	0	34 199
Repo obchody	90 000	0	0	0	90 000
Dluhové cenné papíry	20 832	27 436	181 577	69 993	299 838
Celkem	145 031	27 436	181 577	69 993	424 037
31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	39 025	0	0	0	39 025
Dluhové cenné papíry	20 635	33 114	91 922	40 412	186 083
Celkem	59 660	33 114	91 922	40 412	225 108

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

12.6. Úvěrové riziko

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

12.7. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	126 631	0	0	0	0	126 631
Dluhové cenné papíry	1 159	2 602	188 752	107 325	0	299 838
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	193 212	193 212
Ostatní aktiva	589	0	0	0	0	589
Aktiva celkem	128 379	2 602	188 752	107 325	193 212	620 270
Pasiva						
Ostatní pasiva	12 522	0	0	0	0	12 522
Pasiva celkem	12 522	0	0	0	0	12 522
Čisté riziko likvidity	115 857	2 602	188 752	107 325	193 212	607 748

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	39 025	0	0	0	0	39 025
Dluhové cenné papíry	6 086	1 951	105 201	72 845	0	186 083
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	101 885	101 885
Ostatní aktiva	6 911	0	0	0	0	6 911
Aktiva celkem	52 022	1 951	105 201	72 845	101 885	333 904
Pasiva						
Ostatní pasiva	12 353	0	0	0	0	12 353
Pasiva celkem	12 353	0	0	0	0	12 353
Čisté riziko likvidity	39 669	1 951	105 201	72 845	101 885	321 551

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	502	823
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-4 179	-2 425

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

14. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2016.

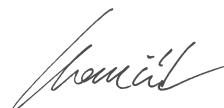
Datum sestavení
24. 4. 2017

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

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

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	34 205	34 199
Repo transakce	Reverzní repo	90 000	90 000
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	14 456	14 073
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	18 646	19 290
PL GB 3.75 04/18	PL0000107314	7 019	6 437
BG GB 2.0 03/22	XS1208855616	8 133	8 747
RO GB 3.625 04/24	XS1060842975	8 972	9 271
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	11 764	11 959
ENERGA FIN 3.25 03/20	XS0906117980	6 229	6 452
NET4GAS 2.25 01/21	XS1090620730	6 516	6 782
NE Property 3.75 02/21	XS1325078308	8 262	8 833

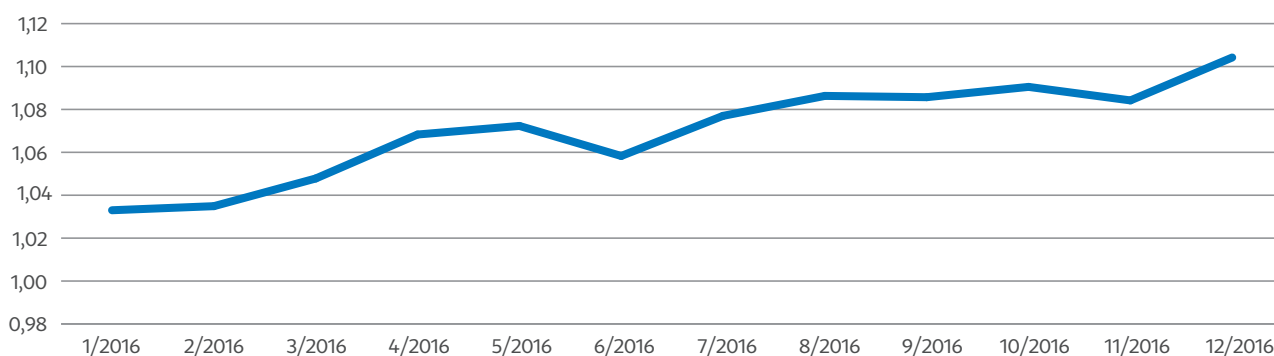
Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
IPF 5.75 04/21	XS1054714248	7 879	6 845
TR VAKIFLAR BANK 2.375 05/21	XS1403416222	6 868	6 669
ORLEN CAP 2.5 06/21	XS1082660744	13 064	13 476
SYNTHOS FIN 4.00 09/21	XS1115183359	10 365	10 643
PKO FIN 4.63 09/22	XS0783934085	9 463	10 769
ATRIUM 3.625 10/22	XS1118586244	10 031	10 399
ALSTRIA REIT 2.125 04/23	XS1346695437	8 249	8 645
CETIN FIN 1.25 12/23	XS1529936335	10 907	10 846
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	41 418	41 831
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	29 137	29 914
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	29 564	29 071
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	14 365	14 892
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	11 257	14 818
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	12 416	13 712
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	8 258	9 251
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	8 333	8 709
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	5 893	6 376

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

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

Datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31. 12. 2014	152 810	1.0614
31. 12. 2015	321 552	1.0671
31. 12. 2016	607 748	1.1042

- 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. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 570	39 025	126 631
a) splatné na požádání	10 570	19 025	34 199
b) ostatní pohledávky	0	20 000	92 432
Dluhové cenné papíry	118 950	186 083	299 838
a) vydané vládními institucemi	56 843	84 870	94 396
b) vydané ostatními osobami	62 107	101 213	205 442
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26 745	101 885	193 212
Ostatní aktiva	3 420	6 911	589
Celkem	159 685	333 904	620 270

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

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

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

Penzijní společnost používá derivátové nástroje 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. Údaje o použitých finančních derivátech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Narůstající zájem o doplňkové penzijní spoření a změny vyvolané novelizací zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (například možnost uzavírat dětské smlouvy), povedou ke stabilnímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2016

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 2016 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016, 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

26. dubna 2017
Praha, Česká republika

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka k 31. 12. 2016

Rozvaha k 31. 12. 2016

AKTIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za bankami	3	34 222	7 296
a) splatné na požádání		9 222	7 296
b) ostatní pohledávky		25 000	0
Dluhové cenné papíry	4	58 867	40 232
a) vydané vládními institucemi		11 825	14 020
b) vydané ostatními osobami		47 042	26 212
Akcie a podílové listy	4	141 599	68 332
Ostatní aktiva	5	299	2 222
AKTIVA CELKEM		234 987	118 082
PASIVA (tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní pasiva	6	2 968	3 557
Kapitálové fondy	7	219 347	114 877
Nerozdělený zisk předchozích období		-352	414
Zisk za účetní období	7	13 024	-766
PASIVA CELKEM		234 987	118 082

Podrozvahové položky k 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	118 016	83 909
Hodnoty předané k obhospodařování		232 019	114 525
Podrozvahová aktiva celkem		350 035	198 434
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	12	118 007	83 226
Závazky z přijatého kolaterálu		25 000	0
Podrozvahová pasiva celkem		143 007	83 226

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2016

(tis. Kč)	Kapitola	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 476	1125
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 475	1125
Výnosy z akcií a podílů – Ostatní výnosy z akcií a podílů		2 231	722
Náklady na poplatky a provize	9	-1 526	-765
Zisk/ztráta z finančních operací	10	10 843	-1849
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	13 024	-767
Daň z příjmů		0	1
Zisk za účetní období po zdanění		13 024	-766

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016

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“). Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

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

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

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

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

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. 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

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykazována v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována v podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykazována v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako 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 a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

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 a měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykazována v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky ze všech dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu s použitím efektivní úrokové sazby nebo lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a zahrnují časově rozlišené kupony ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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

2.8. Náklady na poplatky a provize

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

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

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek.

2.10. Kapitálové fondy

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

2.11. Rezerva na výplatu penzí

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

2.12. Daň z příjmu

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

2.13. Odložená daň

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

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázané hodnoty předané do správy.

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

2.15. Následné události

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

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

2.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

3. Pohledávky za bankami

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

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	9 222	7 296
Repo obchody	25 000	0
Pohledávky za bankami celkem	34 222	7 296

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kótované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	3 566	4 012
Zahraniční burzovní trhy	55 301	36 220
Dluhové cenné papíry celkem	58 867	40 232

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	4 774	1 931
Zahraniční burzovní trhy	136 825	66 401
Akcie a podílové listy celkem	141 599	68 332

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za státním rozpočtem	0	1 456
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	32	24
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	267	742
Ostatní aktiva celkem	299	2 222

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky vůči účastníkům	2 521	3 310
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	258	59
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	189	188
Ostatní pasiva celkem	2 968	3 557

7. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vlastní kapitál (tis. Kč)	232 019	114 524
Počet jednotek	207 562 074,7080	108 970 560,9855
NAV/jednotku	1,1178	1,0510
Zhodnocení	6,36 %	-0,32 %

Zisk za rok 2016 ve výši 13 024 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Počet účastníků	10 773	9 837

Vyplacené dávky:

	2016	2015
Výše (tis. Kč)	14 117	5 552
Počet dávek	1 111	823

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2016	2015
Úroky z termínových deposit	1	0
Úroky z dluhových cenných papírů	1 475	1 125
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 476	1 125

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2016	2015
Úplata za obhospodařování majetku	-1 520	-644
Úplata za zhodnocení majetku	1	-115
Ostatní	-7	-6
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 526	-765

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2016	2015
Cenné papíry	9 605	-1 595
Kurzové rozdíly	2 788	426
Deriváty	-1 550	-680
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	10 843	-1 849

11. Daň z příjmu

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

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

12.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2016 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	34 222	0	0	0	34 222
Dluhové cenné papíry	13 733	31 226	0	13 908	58 867
Akcie a podílové listy	4 774	73 725	42 831	20 269	141 599
Finanční aktiva celkem	52 729	104 951	42 831	34 177	234 688

31. 12. 2015 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	7 296	0	0	0	7 296
Dluhové cenné papíry	7 290	22 499	0	10 443	40 232
Akcie a podílové listy	1 931	39 410	20 162	6 829	68 332
Finanční aktiva celkem	16 517	61 909	20 162	17 272	115 860

12.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	118 016	118 007	267	-258
Deriváty celkem	118 016	118 007	267	-258

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	83 909	83 226	742	-59
Deriváty celkem	83 909	83 226	742	-59

12.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	33 521	42	434	225	34 222
Dluhové cenné papíry	10 901	37 932	8 187	1 847	58 867
Akcie a podílové listy	4 774	75 346	61 479	0	141 599
Ostatní aktiva	0	0	298	1	299
Celkem	49 196	113 320	70 398	2 073	234 987
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 710	205	53	0	2 968
Vlastní kapitál	232 019	0	0	0	232 019
Celkem	234 729	205	53	0	234 987
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-185 533	113 115	70 345	2 073	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-118 007	75 441	40 679	1 896	9
Čistá otevřená měnová pozice	-303 540	188 556	111 024	3 969	9

31. 12. 2015 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	6 874	152	155	115	7 296
Dluhové cenné papíry	7 289	28 101	2 727	2 115	40 232
Akcie a podílové listy	1 931	40 634	25 767	0	68 332
Ostatní aktiva	1 555	0	667	0	2 222
Celkem	17 649	68 887	29 316	2 230	118 082
Pasiva					
Ostatní pasiva	3 498	47	12	0	3 557
Vlastní kapitál	114 525	0	0	0	114 525
Celkem	118 023	47	12	0	118 082
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-100 374	68 840	29 304	2 230	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	83 909	-54 459	-26 558	-2 209	683
Čistá otevřená měnová pozice	-16 465	14 381	2 746	21	683

12.5. Úrokové riziko

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	9 222	0	0	0	9 222
Repo obchody	25 000	0	0	0	25 000
Dluhové cenné papíry	5 409	2 700	34 456	16 302	58 867
Celkem	39 631	2 700	34 456	16 302	93 089

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	7 296	0	0	0	7 296
Dluhové cenné papíry	8 052	3 156	22 806	6 218	40 232
Celkem	15 348	3 156	22 806	6 218	47 528

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

12.6. Úvěrové riziko

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

12.7. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2016 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	34 222	0	0	0	0	34 222
Dluhové cenné papíry	149	5 952	33 911	18 855	0	58 867
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	141 599	141 599
Ostatní aktiva	299	0	0	0	0	299
Aktiva celkem	34 670	5 952	33 911	18 855	141 599	234 987
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 968	0	0	0	0	2 968
Pasiva celkem	2 968	0	0	0	0	2 968
Čisté riziko likvidity	31 702	5 952	33 911	18 855	141 599	232 019

31. 12. 2015 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	7 296	0	0	0	0	7 296
Dluhové cenné papíry	2 934	326	21 364	15 608	0	40 232
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	68 332	68 332
Ostatní aktiva	2 222	0	0	0	0	2 222
Aktiva celkem	12 452	326	21 364	15 608	68 332	118 082
Pasiva						
Ostatní pasiva	3 557	0	0	0	0	3 557
Pasiva celkem	3 557	0	0	0	0	3 557
Čisté riziko likvidity	8 895	326	21 364	15 608	68 332	114 525

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	189	188
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-1 526	-759

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

14. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2016.

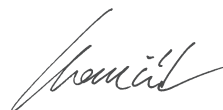
Datum sestavení
24. 4. 2017

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

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

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

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	9 226	9 222
Repo transakce	Reverzní repo	25 000	25 000
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	2 674	2 700
TR GB 4.35 11/21	XS0993155398	2 982	2 861
ERSTE BANK L+40 07/17	XS0260783005	5 241	5 409
GAZ CAPITAL 8.146 04/18	XS0357281558	2 180	2 790
SB CAPITAL 3.3524 11/19	XS1082459568	2 267	2 859
NET4GAS 2.25 01/21	XS1090620730	3 176	3 391
NE Property 3.75 02/21	XS1325078308	2 692	2 944
IPF 5.75 04/21	XS1054714248	5 075	4 563
Black Sea T&D Bank 4.875 05/21	XS1405888576	4 977	5 397
ORLEN CAP 2.5 06/21	XS1082660744	2 744	2 867

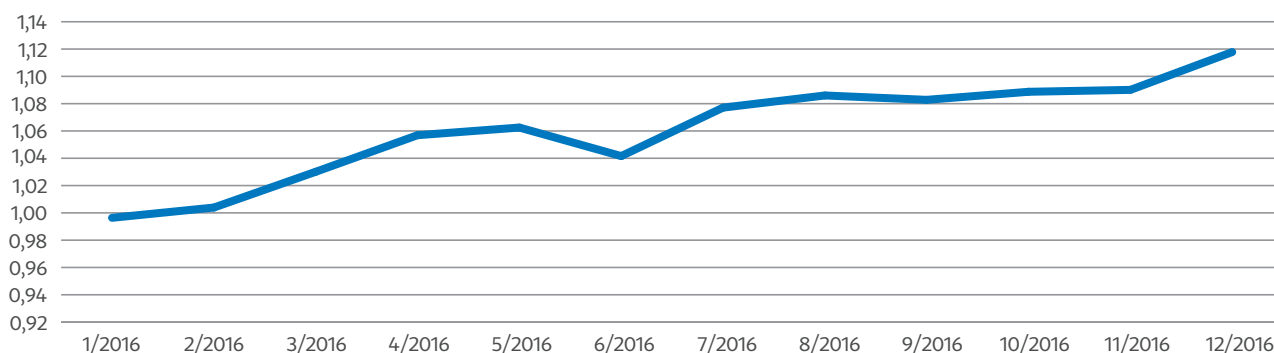
Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
SYNTHOS FIN 4.00 09/21	XS1115183359	2 709	2 801
ATRIUM 3.625 10/22	XS1118586244	2 857	2 971
ALSTRIA REIT 2.125 04/23	XS1346695437	2 734	2 882
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	2 667	2 807
CESKE DRAHY 1.875 05/23	XS1415366720	2 705	2 832
CETIN FIN 1.25 12/23	XS1529936335	3 966	3 944
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	5 676	5 917
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	2 154	2 360
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	14 501	15 061
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	2 956	3 310
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	5 992	6 586
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	1 891	2 744
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1 719	2 462
SPDR S&P 500 ETF	IE00B6YX5C33	3 529	4 453
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	10 919	11 381
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	8 790	9 063
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	6 271	6 600
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	4 653	4 926

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

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

Datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31. 12. 2014	56 966	1.0544
31. 12. 2015	114 524	1.0510
31. 12. 2016	232 019	1.1178

- 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. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2016
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 443	7 296	34 222
a) splatné na požádání	6 443	7 296	9 222
b) ostatní pohledávky	0	0	25 000
Dluhové cenné papíry	34 474	40 232	58 867
a) vydané vládními institucemi	23 872	14 020	11 825
b) vydané ostatními osobami	10 602	26 212	47 042
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 228	68 332	141 599
Ostatní aktiva	894	2 222	299
Celkem	59 039	118 082	234 987

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

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

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

Penzijní společnost používá derivátové nástroje 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. Údaje o použitých finančních derivátech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Narůstající zájem o doplňkové penzijní spoření a změny vyvolané novelizací zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (například možnost uzavírat dětské smlouvy), povedou ke stabilnímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Konečná zpráva o průběhu likvidace důchodových fondů

Penzijní společnost České pojišťovny, a. s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČ 61858692, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2738 (dále jen „Penzijní společnost“), předkládá souhrnnou zprávu o likvidaci následujících fondů (dále jen „důchodové fondy“):

- Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., IČ: 8080237273
- Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., IČ: 8080237281
- Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., IČ: 8080237302
- Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., IČ: 8080237310

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

Informace o průběhu vyplácení prostředků účastníkům

- Postup vypořádání prostředků důchodového spoření z účtů důchodových fondů v průběhu likvidace proběhl v souladu se ZoUDS a s postupem schváleným Českou národní bankou ze dne 30.8.2016 (č.j. 2016/101094/570).
- Výplata prostředků z účtů důchodových fondů se uskutečnila v období od 27. 10. 2016 do 30. 11. 2016. K datu zániku důchodových fondů (k 30. 11. 2016) dosáhl celkový objem vyplacených prostředků 1 337 591 717,91 Kč. Z této částky tvořily platby určené účastníkům na základě žádosti o výplatu celkem 1 233 218 887,36 Kč.
- Nevypořádané prostředky připadající na účastníky bez žádosti o výplatu ve výši 104 372 830,55 Kč byly převedeny na dávkový účet Penzijní společnosti dne 30. 11. 2016. K tomuto datu došlo k zániku důchodových fondů podle §10 ZoUDS.

Převedené prostředky z důchodových fondů na dávkový účet PS (Kč)	Důchodový fond státních dluhopisů	Konzervativní důchodový fond	Vyvážený důchodový fond	Dynamický důchodový fond	Celkem
27. 10. 2016	896 314,56	35 660 816,90	42 286 127,92	35 550 285,31	114 393 544,69
03. 11. 2016	9 121 039,64	190 980 520,40	284 396 934,80	293 723 793,00	778 222 287,84
08. 11. 2016	0,00	0,00	0,00	0,00	210,00
10. 11. 2016	0,00	96 039 418,34	112 433 589,17	131 478 655,46	339 951 662,97
24. 11. 2016	0,00	84 447,41	334 505,03	88 419,07	507 371,51
29. 11. 2016	143 810,35	0,00	0,00	0,00	143 810,35
30. 11. 2016	571 396,56	24 254 863,14	38 022 342,30	41 524 228,55	104 372 830,55
Celkem	10 732 561,11	347 020 066,19	477 473 499,22	502 365 591,39	1 337 591 717,91

- Z vyplacených prostředků důchodového spoření se část vrátila zpět na účet Penzijní společnosti (např. z důvodů nesprávného platebního údaje uvedeného v žádosti o výplatu, nevyzvednutí poštovní poukázky apod.). V prosinci 2016 došlo k opětovné výplatě takto vrácených prostředků a k dodatečné výplatě účastníkům na základě přezkoumání dříve zamítnutých žádostí.
- Zbývající prostředky v celkové výši 98 789 489 Kč byly převedeny z účtu Penzijní společnosti na účet Specializovaného finančního úřadu v průběhu ledna a února 2017 (poslední platba byla uskutečněna 22.2.2017).
- Vyplacené prostředky z důchodového spoření byly vyplaceny celkem 35 041 klientům.
- Penzijní společnost zaslala po výplatě prostředků účastníkům výpis důchodového spoření v souladu se ZoUDS.
- Penzijní společnost neeviduje v souvislosti s vypořádáním prostředků důchodového spoření žádné soudní spory ani nevyřešené reklamace.
- Penzijní společnost sestavila k datu vstupu do likvidace (za období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016) a k datu zániku důchodových fondů (za období od 1. 7. 2016 do 30. 11. 2016) mimořádné účetní závěrky a výroční zprávy ověřené auditorem.
- Penzijní společnost bude uchovávat dokumenty a záznamy nejméně po dobu 10 let ode dne zániku důchodového spoření.

Kontaktní údaje

Název společnosti:	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti:	Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, Česká republika
Telefon:	+420 261 149 111
E-mail:	pfcp@pfcp.cz
Internet:	www.pfcp.cz
Auditor:	Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, Česká republika
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika