
Výroční zpráva 2015



PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Stabilita. Kvalita. Hrdost.

Pro téměř 1,3 milionu klientů spravujeme aktiva převyšující 97 miliard korun. Staráme se o penzijní spoření zaměstnanců ve více než 5 000 firmách.

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

Od založení Společnosti jsme klientům vyplatili již přes 67 miliard korun formou dávek.

Obsah

004	Profil Společnosti
006	Základní ekonomické údaje
007	Organizační struktura Společnosti
008	Orgány Společnosti
010	Úvodní slovo předsedy představenstva
012	Zpráva o činnosti Společnosti
015	Zpráva dozorčí rady
016	Finanční část
017	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2015
021	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
050	Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
072	Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
088	Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
105	Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
123	Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
141	Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
158	Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
175	Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
193	Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
212	Kontaktní údaje

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, a.s., se dlouhodobě profiluje jako lídr sektoru soukromého spoření na důchod v České republice. Společnost vytvořila zisk ve výši 356 milionů Kč. Objem spravovaných úspor ke konci roku 2015 činil téměř 90 miliard Kč. Penzijní společnost pečuje o téměř 1,3 milionu klientů, z toho čtvrt milionu z nich spoří na důchod také zaměstnavatel.

Produktovou nabídku Společnosti tvoří Doplnkové penzijní spoření se státním příspěvkem spoření v tzv. třetím pilíři penzijního systému České republiky. V rámci tohoto spoření jsou klientům nabízeny investiční strategie, mezi nimiž může klient volit na základě svého vztahu k riziku a očekávanému výnosu. Současně má možnost při ukončení spoření zvolit z několika způsobů výplaty uložených peněz včetně flexibilních penzijních schémat.

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

Společnost poskytuje vysoce kvalitní servis. Klienti mohou svůj účet ovládat on-line díky zabezpečenému přístupu na www.klientskyportal.cz. Prostřednictvím služby SMS Echo získávají zdarma informace o nejdůležitějších momentech spoření a nástroj Daňový servis klientům usnadňuje využívání maximálních daňových úlev.

V roce 2016 se Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., zaměří na vytěžení obchodních příležitostí, které přináší novela zákona o doplňkovém penzijním spoření. Jde především o možnost nabídnout penzijní spoření nově i osobám mladším 18 let.

Společnost plánuje spustit také novou generaci obchodního portálu a další verzi portálu klientského. Do něho budou zakomponovány služby, které na našem trhu zatím nemají obdoby.

Významným projektem probíhajícím po celý rok 2016 rovněž bude ukončení tzv. druhého pilíře schválené Parlamentem ČR v předchozím roce. Klienti společnosti, kteří doposud spořili ve druhém pilíři, budou motivováni k převodu vkladů do třetího pilíře u Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., nebo podílových fondů z nabídky Generali, případně některého z produktů České pojišťovny.

Nabídka fondů Penzijní společnosti České pojišťovny

Nabídka fondů pro III. pilíř

Dynamický účastnický fond
Vyvážený účastnický fond
Spořicí účastnický fond
Povinný konzervativní fond

Spořicí programy

Dynamický
Vyvážený
Konzervativní

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, a.s., 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, a.s., se na konci roku transformoval na Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., 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, a.s.

2014 – Proběhlo převzetí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti, a.s.

2015 – Společnost se připravila na implementaci změn plynoucích z nové legislativy zejména na prodej doplňkového penzijního spoření klientům mladším 18 let.

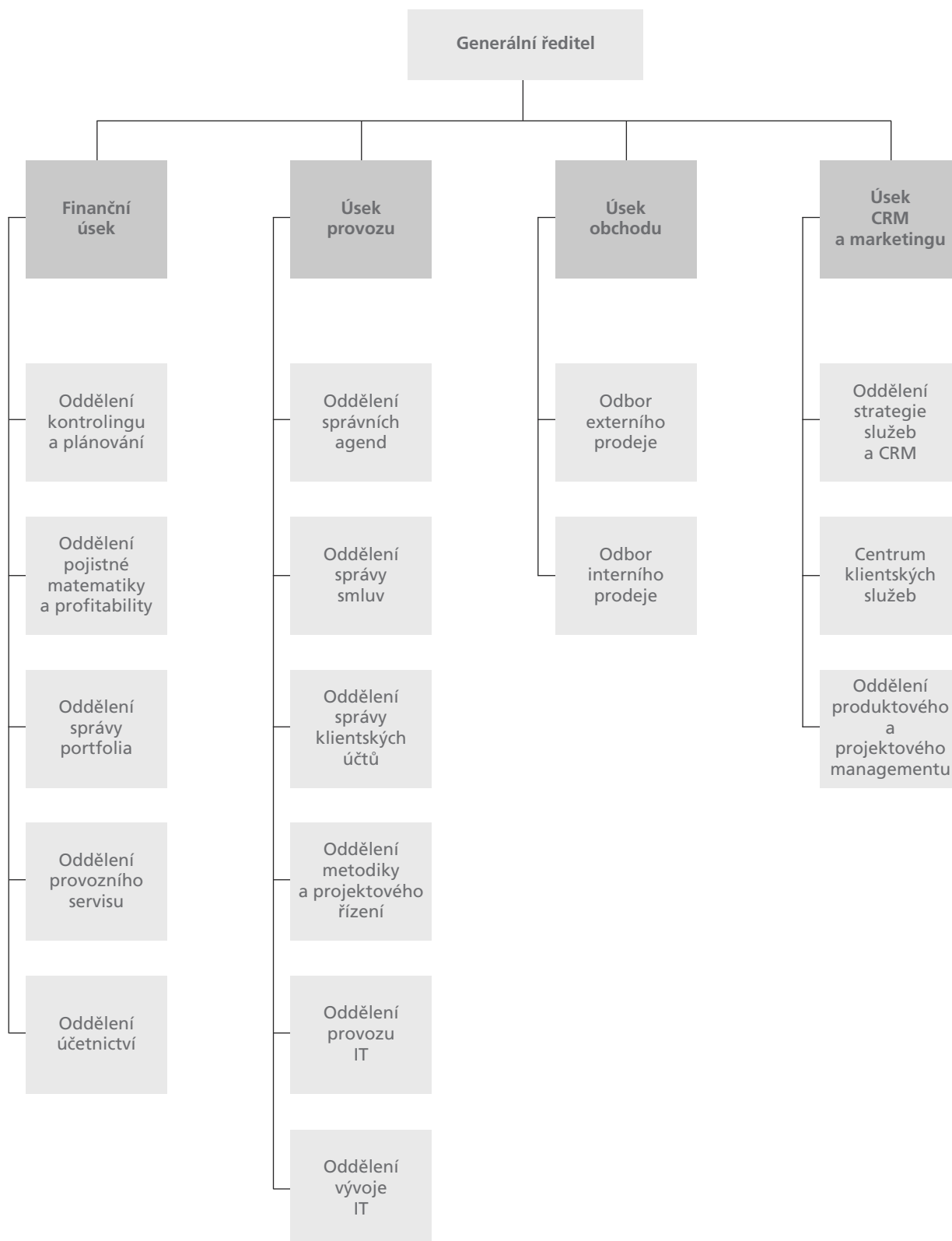
Základní ekonomické údaje

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	355 903	367 183*	261 080*	1 431 133	910 640	1 147 392	619 073
Spravovaná aktiva (v tis. Kč)	97 578 910	88 668 390	77 809 184	67 742 856	59 370 675	55 304 610	51 366 237
Základní kapitál (v tis. Kč)	300 000	300 000	300 000	300 000	213 700	213 700	213 700
Připisovaný výnos (v % p.a.)	1,4**	1,7**	2,1**	2,2	1,5	2,0	1,2
Počet klientů	1 253 220	1 298 687	1 330 283	1 280 079	1 162 495	1 179 881	1 160 915
Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele	249 261	251 642	260 200	253 857	249 635	255 735	265 311

* za Společnost

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

Organizační struktura Společnosti



Orgány Společnosti k 1. 1. 2016

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 2015

S účinností od 1. února 2015 byl do funkce člena dozorčí rady jmenován Mgr. Petr Bohumský.

S účinností od 1. března 2015 byli do funkce členů představenstva jmenováni Mgr. Miroslav Žbel a Ing. Josef Beneš.

S účinností od 27. března 2015 byl stanoven počet členů dozorčí rady na 3.

S účinností k 31. květnu 2015 skončilo funkční období předsedovi představenstva Ing. Vladimíru Bezděkovi, M.A.

S účinností od 1. června 2015 byl do funkce předsedy představenstva jmenován Ing. Marcel Homolka.

S účinností k 1. červnu 2015 skončilo funkční období členovi dozorčí rady Ing. Štefanu Tillingerovi.

S účinností k 30. červnu 2015 skončilo funkční období členovi představenstva RNDr. Jiřímu Fialkovi.

S účinností od 1. července 2015 byl do funkce člena představenstva jmenován Ing. Miroslav Chromčík.

S účinností od 1. července 2015 byl do funkce člena dozorčí rady jmenován PhDr. Tomáš Vysoudil.

S účinností od 20. července 2015 byl stanoven počet členů statutárního orgánu na 5.

S účinností k 31. prosinci 2015 skončilo funkční období členovi představenstva Ing. Josefu Benešovi a místopředsedovi představenstva Bc. Martinu Pšaidlovi.

S účinností k 31. prosinci 2015 skončilo funkční období členovi dozorčí rady Gianluca Coloccimu.

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážené dámy, vážení pánové,

je zřejmé, že loňský rok přinesl řadu legislativních změn, které představují významný potenciál pro celé penzijní odvětví. Poměrně rozsáhlého legislativního procesu se naše penzijní společnost velmi intenzivně účastnila. Parlament nakonec po dlouhých debatách sice schválil velmi diskutované zrušení tzv. druhého pilíře, ale současně došlo k významným parametrickým úpravám pilíře třetího. Tyto změny přinášejí pro nás velké obchodní příležitosti.

Kromě schváleného zrušení druhého pilíře jsme se zejména ve druhém pololetí loňského roku připravovali na dopady tří dalších nejzásadnějších změn zákonů. Tou první je zavedení možnosti sjednat penzijní spoření osobám mladším 18 let. Znamená to, že se nám otevírá nový trh s téměř 1,9 milionu potenciálních klientů. Neméně zásadní úpravou je zmírnění současné tržně nevyvážené regulace směrem k distributorům, díky které nepochybně opětovně vzroste poptávka prodejců po našem produktu. Třetí novinkou jsou změny zákonných limitů definujících poplatky za správu a zhodnocení penzijních společností. Je mi ctí vás informovat, že na konci roku 2015 naše společnost byla připravena ze všech legislativních změn plně profitovat.

Zájem klientů o spoření v účastnických fondech ve třetím pilíři loni napříč celým trhem zaznamenal mírný nárůst, přesto každé čtvrtletí v loňském roce sektoru penzijních společností ubylo na 40 tisíc klientů. Je evidentní, že díky legislativním změnám dojde v nadcházejícím roce k významnému obratu tohoto trendu. Zaměřili jsme se proto na posílení obchodní sítě. Zjednodušili jsme organizační strukturu a celý provizní systém. Nové změny směřují k efektivnějšímu řízení celé distribuční sítě a vyšší motivaci koncových obchodníků.

Penzijní společnost plynule navázala na dynamický růst předchozích let a splnila plánované výsledky. Objem celkových aktiv přesáhl 97 miliard korun a suma klientských vkladů meziročně vzrostla o 7,5 miliardy korun. I přes turbulence na kapitálových trzích, spojené s prostředím dlouhodobě klesajících úrokových sazeb, byl pro akcionáře vytvořen zisk 356 milionů Kč. Celkový počet klientů Společnosti přesahuje 1,2 milionu klientů. Penzijní společnost České pojišťovny má silné a dominantní tržní postavení ve všech výše uvedených parametrech. Zisk penzijní společnosti tvořil v loňském roce dokonce více než 40 % celého penzijního trhu v ČR.

Významnou část energie a lidského kapitálu jsme investovali do reorganizace firmy. Vytvořili jsme mimo jiné nový úsek CRM a marketingu, jehož hlavním úkolem je přinášet inovace do všech fází životního cyklu klienta a budovat agilní, jednodušší a chytřejší služby.

Naše finanční situace je vynikající a jsme mnohem konkurenceschopnější. Máme také síť velmi schopných obchodníků a distributorů. Záleží nám na společnosti kolem nás a snažíme se jí porozumět a podporovat ji. Naším cílem je být první volbou při výběru řešení zajištění na důchod a jako lídr trhu posouvat neustále celé odvětví dopředu.

Děkuji našim obchodním partnerům za jejich přízeň a energii, kterou nám poskytují. Zvláštní poděkování pak patří našim klientům, jejichž důvěra nás zavazuje k tomu, abychom jim poskytovali služby, které předčí jejich očekávání.

Upřímně také děkuji našim zaměstnancům a obchodníkům. Vážím si toho, že se mohu spolehnout na silný tým a na schopnosti, zaujetí a energii všech zaměstnanců. Jsem přesvědčen, že naše penzijní společnost jde správným směrem a je připravena i v roce 2016 splnit stanovené ambiciózní cíle.



Ing. Marcel Homolka
generální ředitel a předseda představenstva

Zpráva o činnosti Společnosti

Penzijní společnost plynule navázala na dynamický růst předchozích let a splnila plánované výsledky. Objem celkových aktiv přesáhl 97 miliard korun a suma klientských vkladů meziročně vzrostla o 7,5 miliardy korun. I přes turbulence na kapitálových trzích, spojené s prostředím dlouhodobě klesajících úrokových sazeb, byl vytvořen zisk 356 milionů Kč. Celkový počet klientů Společnosti přesahuje 1,2 milionu klientů. Od svého založení v roce 1994 vyplatila Společnost svým klientům již více než 67 miliard korun.

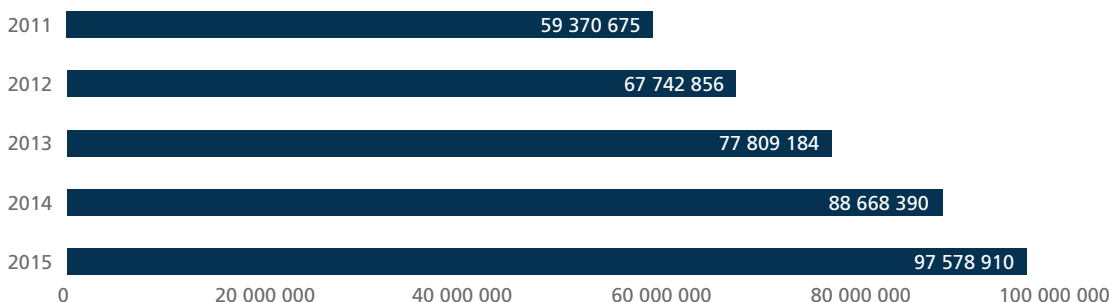
Naše finanční situace je vynikající a jsme mnohem konkurenceschopnější. Máme také síť velmi schopných obchodníků a distributorů. Záleží nám na společnosti kolem nás a snažíme se jí porozumět a podporovat ji. Naším cílem je být první volbou při výběru řešení zajištění na důchod a jako lídr trhu posouvat neustále celé odvětví dopředu.

Finanční výsledky

V minulém roce pokračoval stabilní růst spravovaných aktiv. Z celkového objemu spravovaných aktiv bylo 96,4 % alokováno v transformovaném fondu, zatímco v nových účastnických fondech a v končícím druhém pilíři je zatím umístěno pouze 3,6 % vkladů.

V náročných podmínkách panujících na kapitálových trzích Společnost vygenerovala za rok 2015 zisk, který činí více než 40 % zisku celého penzijního trhu v ČR. Společnost nadále těžila z úspor z rozsahu, daných velikostí kmene a také z benefitů projektu Paperless. V tomto projektu jde o přechod od papírové směrem k elektronické komunikaci s klienty. Přičemž hlavními přínosy jsou rychlejší, pohodlnější a celkově více proklientské služby, úspora nákladů a v neposlední řadě i menší zátěž pro životní prostředí. Zatímco na počátku roku 2013 jsme evidovali pouze 92 tisíc uživatelů on-line klientského portálu, na konci roku 2015 tento nástroj využívalo již více než 300 tisíc klientů.

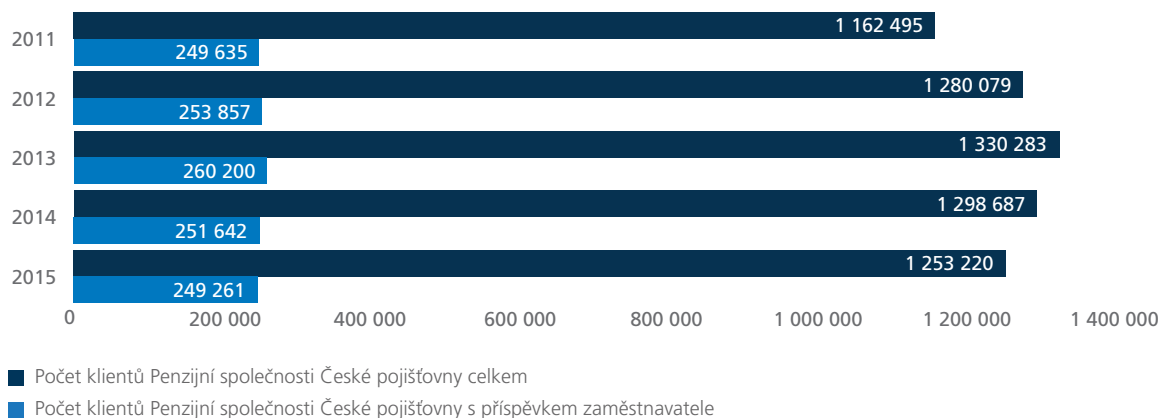
Výše spravovaných aktiv Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (tis. Kč)



Obchodní výsledky

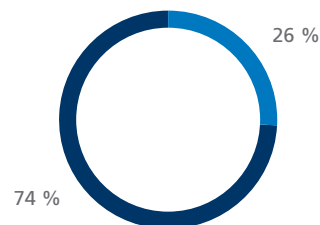
Provizní stropy a přísná certifikační pravidla pro finanční zprostředkovatele v loňském roce neumožnily zásadní obrat v rozvoji obchodních aktivit. I přes tato zásadní restriktivní opatření se Společnosti podařilo udržet nejširší distribuční síť na trhu. Její klíčovou komponentou zůstala obchodní síť a pobočky České pojišťovny, a.s., následovaná Českou poštou, a.s., Raiffeisenbank, a.s. a její stavební spořitelnou spolu s vybranými kvalitními finančněporadenskými společnostmi. Za rok 2015 bylo do účastnických fondů třetího pilíře sjednáno celkem 35 tisíc nových smluv. Obchodní aktivity se kromě akvizic nových klientů zaměřily na vytěžování stávající klientské báze a navyšování vkladů. Zvýšením pravidelných měsíčních příspěvků na segmentované obchodní a direktmarketingové nabídky loni zareagovalo celkem 52 tisíc klientů.

Vývoj počtu klientů Penzijní společnosti České pojišťovny

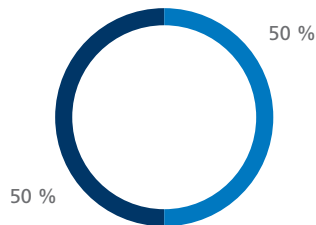


Podíl Společnosti na počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu

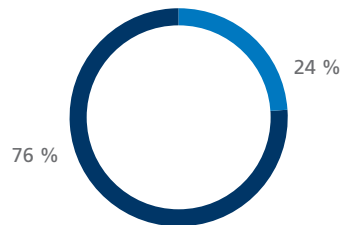
Transformované fondy



Druhý pilíř



Třetí pilíř



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

Lidské zdroje a environmentální přístup

Péče o lidské zdroje a environmentální přístup jsou definovány globální strategií a sdílenými hodnotami skupiny Generali.

Společnost disponuje moderním systémem hodnocení zaměstnanců, způsobem nastavení a vyhodnocení cílů jejich pracovní činnosti a osobního rozvoje. Kromě neustálého zvyšování kvalifikace lidí je prioritou firmy preventivní péče o zdraví a udržování fyzické a duševní kondice. Tomu odpovídá flexibilní nabídka zaměstnaneckých benefitů. Samozřejmostí je možnost zdokonalování jazykové vybavenosti a příspěvek na penzijní spoření. Velká pozornost je věnována i dalším formám motivace a talent managementu, kde Společnost úzce spolupracuje s ostatními entitami finanční skupiny.

Ohleduplný postoj k životnímu prostředí podporují technologické inovace, které především reprezentuje aplikace www.klientskyportal.cz a SMS Echo. Výsledkem v rámci firmy je současně trvale nižší produkce skleníkových plynů a snížení energetické náročnosti.

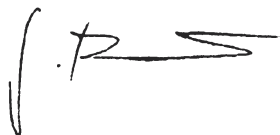
Zpráva dozorčí rady

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 2015, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2015 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2015.

Činnost dozorčí rady Společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (dále jako „Společnost“), v roce 2015 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 2015 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 2015.

V Praze dne 31. března 2016



Ing. Josef Beneš
předseda dozorčí rady

Finanční část

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2015

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

za účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015

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 2015 do 31. prosince 2015 (dále jen „účetní období“).

Hlavním 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,
- 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 penzijní společnosti.

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

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 Diemen, Diemerhof 32, 1112XN, 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 32, 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 jejich řídicích a koordinačních aktivit a implementovat opatření vydávaná dohledovým orgánem IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) v zájmu stabilního a efektivního řízení skupiny Generali.

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

III. Přehled vzájemných smluv uzavřených s propojenými osobami

Smluvní strana	Název smlouvy	Datum podpisu	Popis plnění
Česká pojišťovna a.s.	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1. 1. 2015	Rámcová smlouva o sdílení nákladů
Česká pojišťovna a.s.	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů	1. 9. 2015	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů
Česká pojišťovna a.s.	Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz KOFAX k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz č. ČP D/2640/2012	1. 1. 2015	Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz KOFAX k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz č. ČP D/2640/2012
Generali Services CEE, a.s.	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o outsourcingu	1. 3. 2015	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o outsourcingu
Generali Services CEE, a.s.	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o outsourcingu	1. 10. 2015	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o outsourcingu
Česká pojišťovna a.s.	Pojistná smlouva č.: 36253394-19	1. 1. 2015	Pojistná smlouva č.: 36253394-19
Generali Investments CEE	Dodatek č. 3 ke smlouvě o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.	1. 1. 2015	Dodatek č. 3 ke smlouvě o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
Generali Investments CEE	Dodatek č. 4 ke smlouvě o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.	30. 4. 2015	Dodatek č. 4 ke smlouvě o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Protiplněním z výše uvedených smluv je úhrada sjednané ceny za plnění poskytnuté smluvní stranou, která je předmětem obchodního tajemství.

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

Veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2015 byla 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.

V Praze dne 31. března 2016



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora



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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

27. dubna 2016
Praha, Česká republika

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pokladní hotovost		5	35
Pohledávky za bankami	3	564 568	511 371
a) splatné na požádání		155 567	222 370
b) ostatní pohledávky		409 001	289 001
Dluhové cenné papíry	4	1 505 722	1 353 934
a) vydané vládními institucemi		762 403	752 669
b) vydané ostatními osobami		743 319	601 265
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	58 051	64 680
Dlouhodobý hmotný majetek	5	7 239	7 187
Ostatní aktiva	6	298 619	293 941
Náklady a příjmy příštích období	7	97 538	161 904
AKTIVA CELKEM		2 531 742	2 393 052

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Ostatní pasiva	8	116 308	72 518
Výnosy a výdaje příštích období		68	0
Rezervy – ostatní		17 722	12 933
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 – z majetku a závazků	9.3	34 377	26 178
Nerozdělený zisk z předchozích období		989 266	896 142
Zisk za účetní období	9.2	355 903	367 183
PASIVA CELKEM		2 531 742	2 393 052

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací		177 995	278 630
Hodnoty předané k obhospodařování		1 916 924	1 553 302
Podrozvahová aktiva celkem	19	2 094 919	1 831 932
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací		176 927	280 833
Přijaté přísliby a záruky		20 000	20 000
Přijaté zástavy – cenné papíry		300 01	200 001
Hodnoty převzaté k obhospodařování		97 499 723	88 622 295
Podrozvahová pasiva celkem	19	97 996 651	89 123 129

Výkaz zisku a ztráty

za účetní období končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	36 438	29 348
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		36 352	29 154
Náklady na úroky a podobné náklady		-21 054	-7 903
Výnosy z poplatků a provizí	10	770 128	731 542
Náklady na poplatky a provize	11	-184 037	-142 513
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-600	4 084
Ostatní provozní výnosy	13	2 204	18 391
Ostatní provozní náklady	14	-1 212	-11 873
Správní náklady	15	-225 770	-224 760
a) náklady na zaměstnance		-105 205	-122 544
z toho: aa) mzdy a platy		-78 879	-94 246
ab) sociální a zdravotní pojištění		-24 173	-23 695
b) ostatní správní náklady		-120 565	-102 216
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-21 804	-29 532
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		1 610	399
Tvorba a použití ostatních rezerv		0	0
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		355 903	367 183
Daň z příjmů	16	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		355 903	367 183

Přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období končící 31. 12. 2015

(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. 2013	300 000	67 850	650 248	6 627	896 142	261 080	2 181 947
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly	0	0	0	19 551	0	0	19 551
Převody do fondů	0	0	0	0	261 080	-261 080	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-261 080	0	-261 080
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	367 183	367 183
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

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

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 Společnosti 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 čtyři důchodové a čtyři 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.

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky České pojišťovny a.s., koncernu Generali CEE Holding B.V., Nizozemského království a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou mateřskou společností.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

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

Organizační struktura Společnosti je následující:

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

Hlavní distribuční kanály Společnosti tvoří poradci a pobočky 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“).

Představenstvo a dozorčí rada

Představenstvo:

předseda představenstva:	Ing. Marcel Homolka
místopředseda představenstva:	Bc. Martin Pšaidl
člen představenstva:	Ing. Josef Beneš
člen představenstva:	Mgr. Miroslav Žbel
člen představenstva:	Ing. Miroslav Chromčík

Změny v představenstvu v roce 2015:

- 1. 3. 2015 – vznik členství Ing. Josef Beneš
- 1. 3. 2015 – vznik funkce Bc. Martin Pšaidl
- 31. 5. 2015 – zánik funkce, zánik členství Ing. Vladimír Bezděk
- 30. 6. 2015 – zánik členství RNDr. Jiří Fialka
- 31. 12. 2015 – zánik členství Ing. Josef Beneš
- 31. 12. 2015 – zánik funkce, zánik členství Bc. Martin Pšaidl

Dozorčí rada:

člen dozorčí rady:	Gianluca Colocci
člen dozorčí rady:	Mgr. Petr Bohumský
člen dozorčí rady:	PhDr. Tomáš Vysoudil

Změny v dozorčí radě v roce 2015:

- 1. 6. 2015 – zánik funkce Ing. Štefan Tillinger
- 1. 2. 2015 – vznik členství Mgr. Petr Bohumský
- 1. 7. 2015 – vznik členství PhDr. Tomáš Vysoudil
- 31. 12. 2015 – zánik funkce Gianluca Colocci

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 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, diskontované cash flow analýzy a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu.

Společnost 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 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. Jakýkoli 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 vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázané 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 než 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 jeden 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. 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. 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 Společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoli 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 rizikovitosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních 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 kotovaných 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 vykázána 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 vykázány 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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním 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 a důchodového 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	Předpokládaná doba životnosti
Software	individuálně dle životnosti, maximálně 20 let
Dlouhodobý drobný majetek	3–4 roky
Stroje a zařízení	3–4 roky
Osobní automobily	4 roky
Nábytek	6 let
Trezory	6 let

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, penzijní připojištění 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 (přímí 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 akcionář 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 poznámce 18, 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	155 567	222 370
Termínové vklady u bank	109 000	89 000
Repo transakce	300 001	200 001
Pohledávky za bankami celkem	564 568	511 371

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Společností jsou kotované.

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Realizovatelné	1 505 722	1 353 934
Cenné papíry celkem	1 505 722	1 353 934

4.1. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 061 969	1 073 743
Zahraniční burzovní trhy	443 753	280 191
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	1 505 722	1 353 934

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2015			
Pořizovací cena	126 433	9 976	136 409
Oprávky	-61 753	-9 976	-71 729
Zůstatková hodnota	64 680	0	64 680
Rok končící 31. 12. 2015			
Počáteční zůstatková hodnota	64 680	0	64 680
Přírůstky	55 991	0	55 991
Vyřazení	-43 142	0	-43 142
Odpisy	-19 478	0	-19 478
Konečná zůstatková hodnota	58 051	0	58 051
K 31. 12. 2015			
Pořizovací cena	101 562	0	101 562
Oprávky	-43 511	0	-43 511
Zůstatková hodnota	58 051	0	58 051

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2015				
Pořizovací cena	8 814	947	7 455	17 216
Oprávky	-5 901	-803	-3 325	-10 029
Zůstatková hodnota	2 913	144	4 130	7 187
Rok končící 31. 12. 2015				
Počáteční zůstatková hodnota	2 913	144	4 130	7 187
Přírůstky	2 971	0	35	3 006
Výřazení	-517	0	-111	-628
Odpisy	-1 141	-76	-1 109	-2 326
Konečná zůstatková hodnota	4 226	68	2 945	7 239
K 31. 12. 2015				
Pořizovací cena	8 147	696	6 774	15 617
Oprávky	-3 921	-629	-3 829	-8 379
Zůstatková hodnota	4 226	68	2 945	7 239

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávka za úplatou za obhospodařování a zhodnocení majetku	252 972	270 004
Ostatní dlužníci	59 439	40 378
Finanční deriváty (poznámka 17.3)	1 197	6
Ostatní pohledávky	1 506	1 855
Ostatní pokladní hodnoty	192	8
Ostatní aktiva celkem	315 306	312 251
Opravné položky na snížení hodnoty pohledávek	-16 687	-18 310
Zůstatková hodnota	298 619	293 941

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 97 538 tis. Kč (2014: 161 904 tis. Kč), z toho 97 538 tis. Kč (2014: 161 521 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady pojistných smluv a ostatní aktivní časové rozlišení ve výši 0 Kč (2014: 383 tis. Kč).

K 31. 12. 2015 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 5,2 % na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky z obchodních vztahů	12 268	21 205
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	5 897	7 600
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	130	2 210
Daňové závazky	9 032	7 412
Závazky vůči účastníkům	12 953	13 202
Dohadné účty pasivní a výnosy příštích období	76 028	20 889
Ostatní pasiva celkem	116 308	72 518

9. Vlastní kapitál

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V., se sídlem Diemen, Diemerhof 32, 1112XN, Nizozemské království, 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 2014 ve výši 367 183 tis. Kč. Část zisku ve výši 93 124 tis. Kč byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let. Částka 274 059 tis. Kč byla vyplacena jako dividenda.

9.3. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhové cenné papíry – vládní	40 236	30 445
Dluhové cenné papíry – ostatní	2 205	1 873
Odložená daň	-8 064	-6 140
Oceňovací rozdíly celkem	34 377	26 178

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

9.4. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínových depozit	27	52
Úroky z dluhových cenných papírů	36 352	29 154
Úroky z Repo operací	59	142
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	36 438	29 348

10. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	560 202	500 530
Úplata za zhodnocení majetku	204 212	225 630
Ostatní výnosy	5 714	5 382
Výnosy z poplatků a provizí celkem	770 128	731 542

11. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Provize zprostředkovatelům	93 478	57 541
Bankovní poplatky	12 572	13 668
Poplatky za externí správu portfolií	75 859	68 881
Provize – motivace	2 128	2 423
Náklady na poplatky a provize celkem	184 037	142 513

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2015	2014
Obchodování s cennými papíry	0	4 135
Kurzové rozdíly	-974	-1 755
Obchodování s deriváty	374	1 704
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-600	4 084

13. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Náhrady pojistných plnění	122	195
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	1 100	17 859
Přefakturace nákladů	231	277
Ostatní	751	60
Ostatní provozní výnosy celkem	2 204	18 391

14. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2015	2014
Škody	248	128
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	517	11 067
Ostatní	447	678
Ostatní provozní náklady celkem	1 212	11 873

15. Správní náklady

(tis. Kč)	2015	2014
Náklady na zaměstnance	105 205	122 544
Nájemné a údržba budov	9 946	11 876
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	11 698	13 068
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	2 939	2 385
Poštovné a telekomunikační poplatky	19 497	24 687
Spotřeba materiálu	12 862	17 052
Reklama a propagace	703	11
Údržba techniky a podpora software	19 749	16 989
Školení zaměstnanců	1 412	1 466
Ostatní správní náklady	41 759	14 682
Správní náklady celkem	225 770	224 760

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2015	2014
Odměny členům představenstva	13 714	9 843
Odměny členům dozorčí rady	5	22
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	6 806	10 518
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	58 354	73 863
Ostatní sociální náklady	2 153	4 603
Sociální náklady a zdravotní pojištění	24 173	23 695
Náklady na zaměstnance celkem	105 205	122 544

Statistika zaměstnanců	2015	2014
Průměrný počet členů představenstva	5	4
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	3	3
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	103	113

16. Daň z příjmů

(tis. Kč)	2015	2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	355 903	367 183
Připočitatelné položky	44 820	22 074
Odečitatelné položky	-894	-8 409
Daňový základ	399 829	380 848
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-399 829	-380 848
Upravený daňový základ	0	0
Daň z příjmů	0	0

Odložená daň je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2015 a následující roky).

Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (poznámka 9.3)	8 064	6 140
Odložený daňový závazek celkem	8 064	6 140

Potenciální odložená daňová pohledávka byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2015	2014
Nevyužitá daňová ztráta minulých let	309 650	439 322
Rezervy a opravné položky	6 538	5 936
Odložená daňová pohledávka celkem	316 188	445 258

Celková odložená daňová pohledávka ve výši 316 188 tis. Kč (2014: 445 258 tis. Kč), tvořená z přechodných rozdílů nebyla vykázána z důvodu opatrnosti, přičemž odložený daňový závazek byl vykázán vzhledem k pravděpodobné realizaci oceňovacích rozdílů po uplatnění daňových ztrát.

Podle zákona 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 2015 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 1 629 735 tis. Kč k 31. 12. 2015 (2014: 2 312 220 tis. Kč).

17. Finanční rizika

17.1. 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.

17.2. 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. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	511 371	0	0	0	511 371
Dluhové cenné papíry	1 088 487	243 302	22 145	0	1 353 934
Finanční aktiva celkem	1 599 858	243 302	22 145	0	1 865 305

17.3. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	278 630	280 833	6	-2 210
Deriváty celkem	278 630	280 833	6	-2 210

Deriváty představují měnové forwardy k obchodování.

17.4. 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 uspořádané podle měn.

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
Ostatní aktiva	297 422	0	1 197	0	298 619
Celkem	2 147 185	175 465	46 264	0	2 368 914
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
Celkem	2 531 544	130	0	0	2 531 674
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-384 359	175 335	46 264	0	-162 760
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	133 111	44 884	0	177 995
Čistá otevřená měnová pozice	-384 359	308 446	91 148	0	15 235

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	35	0	0	0	35
Pohledávky za bankami	510 457	667	247	0	511 371
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 137 728	179 752	36 454	0	1 353 934
Ostatní aktiva	527 706	0	6	0	527 712
Celkem	2 175 926	180 419	36 707	0	2 393 052
Pasiva					
Ostatní pasiva	70 308	1 086	1 124	0	72 518
Rezervy	12 933	0	0	0	12 933
Vlastní kapitál	2 307 601	0	0	0	2 307 601
Celkem	2 390 842	1 086	1 124	0	2 393 052
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-214 916	179 333	35 583	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	207 850	-174 667	-35 387	0	-2 204
Čistá otevřená měnová pozice	-7 066	4 666	196	0	-2 204

17.5. 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 Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	511 371	0	0	0	511 371
Dluhové cenné papíry	120 271	183 585	711 774	338 304	1 353 934
Celkem	631 642	183 585	711 774	338 304	1 865 305

Společnost k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

17.6. Riziko likvidity

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

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykazány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	35	0	0	0	0	35
Pohledávky za bankami	511 371	0	0	0	0	511 371
Dluhové cenné papíry	3 780	4 116	798 984	547 054	0	1 353 934
Ostatní aktiva	527 712	0	0	0	0	527 712
Aktiva celkem	1 042 898	4 116	798 984	547 054	0	2 393 052
Pasiva						
Ostatní pasiva	72 518	0	0	0	0	72 518
Rezervy	12 933	0	0	0	0	12 933
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 307 601	2 307 601
Pasiva celkem	85 451	0	0	0	2 307 601	2 393 052
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	957 447	4 116	798 984	547 054	-2 307 601	0

18. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	3 230	3 367
Fondy PSČP	252 972	270 004
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	14 823	9 258
Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	16 468	0
Generali Services CEE, a.s.	2 844	1 775
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	6 690	6 707
Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	18 367	1 941
Generali CEE Holding B.V.	0	63
Generali Services CEE, a.s.	4	4
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	14 265	5 593
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	231	1 510
Fondy PSČP	764 414	726 159
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	0	15 407
Náklady		
Česká pojišťovna a.s.	34 541	26 567
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	37	75
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	14 264	5 593
Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	75 859	68 881
Generali CEE Holding B.V.	754	744
Generali Services CEE, a.s.	11 769	10 072

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

Prostředky na účtech penzijního připojištění 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.

19. Podrozkahové položky

19.1. Podrozkahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	177 995	278 630	1 198	6
Termínové měnové operace (prodej)	176 927	280 833	-130	-2 210

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

19.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2015 byl 1 916 924 tis. Kč (stav k 31. 12. 2014 byl 1 553 302 tis. Kč). Tvoří ho bankovní účty pod správou Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále REPO obchody, termínované vklady a cenné papíry.

19.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2015 tyto fondy:

- Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- 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.

Celkový obhospodařovaný majetek k 31. 12. 2015 byl 97 499 723 tis. Kč (stav k 31. 12. 2014 byl 88 622 295 tis. Kč). Tvoří ho aktiva transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických i důchodových fondů.

20. Následné události

Po rozvahovém dni došlo s účinností od 1. 1. 2016 ke jmenování Ing. Miroslava Chromčíka do funkce místopředsedy představenstva. Ke stejnému datu byl jmenován do funkce předsedy dozorčí rady Ing. Josef Beneš.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, 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 zapisovaných do obchodního rejstříku:

- 1) zápis členství ve statutárním orgánu – představenstvu: Mgr. Miroslav Žbel (1. března 2015), Ing. Marcel Homolka (1. červen 2015). Ing. Miroslav Chromčík (1. července 2015), Ing. Josef Beneš (1. března 2015)
- 2) ukončení členství ve statutárním orgánu – představenstvu: Bc. Martin Pšaidl (31. prosince 2015), Ing. Vladimír Bezděk, M.A. (31. května 2015), RNDr. Jiří Fialka (30. června 2015), Ing. Josef Beneš (31. prosince 2015)
- 3) ukončení členství v dozorčí radě: Gianluca Colocci (31. prosince 2015), Ing. Štefan Tillinger (1. června 2015)
- 4) zápis členství v dozorčí radě: Mgr. Petr Bohumský (1. února 2015), PhDr. Tomáš Vysoudil (1. července 2015)
- 5) počet členů statutárního orgánu: 5 (20. července 2015)
- 6) počet členů dozorčí rady: 3 (27. března 2015)

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.
- 7) Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- 8) Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- 9) Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

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

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti.

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

Představenstvo

Ing. Vladimír Bezděk, M.A. – předseda představenstva, den vzniku členství: 1. srpna 2013, den zániku členství: 31. května 2015
Bc. Martin Pšaidl – místopředseda představenstva, den vzniku členství: 15. ledna 2014, den zániku členství: 31. prosince 2015
RNDr. Jiří Fialka – člen představenstva, den vzniku členství: 15. ledna 2014, den zániku členství: 30. června 2015
Ing. Marcel Homolka – předseda představenstva, den vzniku členství: 1. června 2015
Ing. Miroslav Chromčík – člen představenstva, den vzniku členství: 1. července 2015
Ing. Josef Beneš – člen představenstva, den vzniku členství: 1. března 2015, den zániku členství: 31. prosince 2015
Mgr. Miroslav Žbel – člen představenstva, den vzniku členství: 1. března 2015

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:**Bc. Martin Pšaidl**

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita Praha, Fakulta provozně ekonomická,

Praxe:	2013–trvá	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; ředitel obchodu a marketingu
	2005–trvá	ČP INVEST investiční společnost, a.s.; ředitel obchodu
	2010–2013	Česká pojišťovna a.s.; vrchní ředitel v obchodní službě
	2003–2005	Česká pojišťovna a.s.; ředitel odboru externích distribučních kanálů
	2001–2003	Česká pojišťovna a.s.; manažer obchodu centrály
	2000–2001	BaFio, a.s.; samostatný referent

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.; 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

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	Wolrd Bank, Bank Advisor
	1992–1994	Česká národní banka; Junior Analyst

Mgr. Miroslav Žbel

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

Praxe:	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. Štefan Tillinger – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. srpna 2011, den zániku členství: 1. června 2015

Gianluca Colocci – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. července 2014, den zániku členství: 31. prosince 2015

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:**Gianluca Colocci**

Vzdělání: University of Trieste, Degree in Business and Economics

Praxe: 2012–trvá Assicurazioni Generali; Head of Business Performance Management Unit Eastern Europe
2008–2012 Generali PPF Holding B.V.; Member of Executive Committee – Executive Director
2003–2008 Assicurazioni Generali; Head of M&A and Corporate Finance
1998–2003 Assicurazioni Generali; Head of Investor Relations
1995–1998 Assicurazioni Generali; Analyst within Treasury and Financial Department
1993–1995 Andersen Consulting (Accenture); Consultant

Mgr. 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

PhDr. 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

Mgr. Patrik Hudec

Vzdělání: Matematicko-fyzikální fakulta Univerzity Karlovy v Praze, finanční a pojistná matematika

Makléřská licence – kategorie A, B, C, D

Praxe: 2015–trvá Generali Invest CEE PLC; Director
2014–2015 Generali Investments CEE, a.s.; senior portfolio manager
2007–trvá Generali PPF Asset Management a.s.; portfolio manager
2006–2007 PPF Asset Management a.s.; junior portfolio manager
2005–2006 PPF Asset Management a.s.; specialista portfolio administrace
2004–2005 Česká pojišťovna a.s.; referent administrativního zázemí

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)**

Ing. Štefan Tillinger, člen představenstva (24. září 2013 – 1. června 2015)

RNDr. Jiří Fialka, člen představenstva (13. září 2013 – 30. června 2015)

Gianluca Colocci, člen dozorčí rady (1. srpna 2014 – trvá)

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)

Ing. Štefan Tillinger, předseda představenstva (1. srpna 2011 – 1. června 2015)

RNDr. Jiří Fialka, člen představenstva (1. července 2014 – 30. června 2015)

Gianluca Colocci, člen dozorčí rady (1. srpna 2014 – trvá)

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

Generali Investments CEE, a.s. (IČ: 256 29 123)

Ing. Josef Beneš, předseda představenstva (2. října 2014 – trvá)

ČP INVEST investiční společnost, a.s. (IČ: 438 737 66)

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

ČP DIRECT, a.s. (IČ: 256 35 191)

Ing. Štefan Tillinger, člen dozorčí rady (18. září 2013 – 1. června 2015)

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

RNDr. Jiří Fialka, člen představenstva (1. září 2014 – 30. června 2015)

Ing. Štefan Tillinger, člen představenstva (1. září 2014 – 1. června 2015)

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

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

Generali Services CEE a.s. (IČ: 271 08 562)

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

Česká asociace pojišťoven (IČ: 496 24 024)

Ing. Štefan Tillinger, člen prezidia (27. března 2014 – trvá)

Nadace pojišťovny Generali (IČ: 290 18 951)

Ing. Štefan Tillinger, člen dozorčí rady (1. července 2011 – 1. června 2015)

Mgr. Miroslav Žbel, člen správní rady (19. srpna 2014 – 22. června 2015)

Nadace GCP (IČ: 290 18 200)

Ing. Štefan Tillinger, předseda dozorčí rady (10. července 2014 – 1. června 2015)

Mgr. Miroslav Žbel, místopředseda správní rady (14. dubna 2014 – 30. září 2015)

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

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

ČP ASISTENCE s.r.o. (IČ: 241 84 985)

Mgr. Petr Bohumský, jednatel (1. září 2013 – 23. ledna 2015)

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)

ČP INVEST 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)

Generali Development s.r.o. (IČ: 447 95 084)

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

Ing. Josef Beneš a Gianluca Colocci rovněž působí nebo působili 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, a.s., IČ: 256 29 123, 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. Od 16. března 2015 tuto činnost rovněž vykonávala Raiffeisen Centrobank AG, se sídlem Tegetthoffstrasse 1, 1015 Wien, Rakouská republika a od 17. července 2015 Merrill Lynch International Bank Ltd. London, se sídlem 2 King Edward Street, EC1A1HQ London, Spojené království Velké Británie a Severního Irska.
- 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 2015

Transformovaný fond
Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

Zpráva nezávislého auditora

Účastníkům Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.:



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčení, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

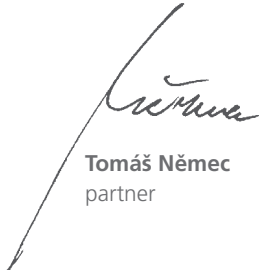
Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

27. dubna 2015
Praha, Česká republika

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	3 636 938	1 677 581
a) splatné na požádání		397 425	599 328
b) ostatní pohledávky		3 239 513	1 078 253
Dluhové cenné papíry	4	87 227 237	81 976 413
a) vydané vládními institucemi		76 098 875	70 833 339
b) vydané ostatními osobami		11 128 362	11 143 074
Akcie a podílové listy	4	2 673 272	2 674 531
Ostatní aktiva	5	548 196	534 751
AKTIVA CELKEM		94 085 643	86 863 276

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	87 586 571	80 717 145
a) prostředky účastníků penzijního připojištění		86 509 494	79 397 541
b) jiná		1 077 077	1 319 604
Rezervy	7	67 270	66 531
a) na důchody a podobné závazky		50 021	48 623
b) ostatní		17 249	17 908
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	8	5 303 314	4 816 427
Zisk za účetní období	8	1 128 488	1 263 173
PASIVA CELKEM		94 085 643	86 863 276

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13	28 434 284	34 156 410
Hodnoty předané k obhospodařování		94 085 643	86 863 276
Podrozvahová aktiva celkem		122 519 927	121 019 686
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13	29 164 508	35 135 646
Podrozvahová pasiva celkem		29 164 508	35 135 646

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	3 043 483	2 703 544
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 725 340	2 702 313
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-1 351 211	-848 780
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		41 123	50 079
Náklady na poplatky a provize	10	-741 965	-716 377
Zisk/ztráta z finančních operací	11	135 372	82 868
Ostatní provozní výnosy		7 798	7 723
Ostatní provozní náklady		-5 373	-5 182
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	-739	-10 702
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 128 488	1 263 173
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		1 128 488	1 263 173

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

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

K 1. 1. 2013 došlo k oddělení majetku účastníků penzijního připojištění od majetku akciové společnosti (bývalého penzijního fondu).

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

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

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

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

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, diskontované cash flow analýzy a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu.

Společnost 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 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 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. 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 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 směnicí 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 než 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 jeden 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. 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. Hodnota těchto cenných papírů nesmí překročit 30 % 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. 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. Jako repo obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva a klasické reverzní repo, jímž 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 Společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoli 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 regulatorních 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 kotovaných 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 vykazána 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:

- I. derivát odpovídá strategii Fondu 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 Fondu z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykazány ve výkazu zisku a ztráty.

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 úročených nástrojů 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).

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 účtuje na konci účetního období na akruálním principu, tj. k datu vzniku nároku účastníků Fondu na státní příspěvek, ve výši odpovídající skutečné evidenci účastníků.

2.16. Náklady na poplatky a provize

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

- a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,6 % 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.

2.17. Daň z příjmu

Sazba daně z příjmů je 0 %.

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 (přímí 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,
- fondy obhospodařované Společností.

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

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. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	397 425	599 328
Termínové vklady u bank	235 000	533 000
Kolaterál – OTC deriváty	254 500	245 250
Repo transakce	2 750 013	300 003
Pohledávky za bankami celkem	3 636 938	1 677 581

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
FVTPL	70 647	298 062	0	0
Realizovatelné	63 398 397	60 802 519	2 673 272	2 674 531
Držené do splatnosti	23 758 193	20 875 832	0	0
Cenné papíry celkem	87 227 237	81 976 413	2 673 272	2 674 531

4.1. FVTPL

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	70 647	298 062
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	70 647	298 062

4.2. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	45 708 848	44 430 714
Zahraniční burzovní trhy	17 689 549	16 371 805
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	63 398 397	60 802 519

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	164 178	130 075
Zahraniční burzovní trhy	2 509 094	2 544 456
Akcie a podílové listy celkem	2 673 272	2 674 531

4.3. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	23 758 193	20 875 832
Dluhové cenné papíry celkem	23 758 193	20 875 832

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2015 je 26 060 598 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2014 byla 22 876 363 tis. Kč.

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky za státním rozpočtem	416 373	424 604
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	56 314	55 996
Finanční deriváty (poznámka 13.3)	74 513	53 199
Ostatní pohledávky	996	952
Ostatní aktiva celkem	548 196	534 751

6. Ostatní pasiva

6.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Prostředky účastníků	86 509 494	79 397 541

Uvedená výše prostředků účastníků penzijního připojištění obsahuje odhad státního příspěvku za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. 12. 2015 činila 416 373 tis. Kč (k 31. 12. 2014: 424 604 tis. Kč).

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	1 121 548	1 199 666

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Počet	73 517	80 600
Výše (tis. Kč)	5 486 219	4 967 505

6.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky ke státnímu rozpočtu	25 983	20 638
Finanční deriváty (poznámka 13.3)	804 737	1 032 435
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	245 963	266 131
Ostatní závazky	394	400
Jiná pasiva celkem	1 077 077	1 319 604

7. Rezervy

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

(tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	32 240	23 589	55 829
Tvorba/rozpuštění	16 986	-5 681	11 305
Čerpání	-603	0	-603
Zůstatek k 31. 12. 2014	48 623	17 908	66 531
Tvorba/rozpuštění	-5 700	-659	-6 359
Čerpání	7 098	0	7 098
Zůstatek k 31. 12. 2015	50 021	17 249	67 270

Při výpočtu rezervy na penze k datu 31. 12. 2015 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. 2015 vydaná Českou společností aktuárů 7. 1. 2016. 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 2015, 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 případné bonusy či prémie účastníkům, na které účastníkům ještě nevznikl nárok.

8. Vlastní kapitál

8.1. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie a podílové listy	66 989	261 871
Dluhové cenné papíry – vládní	5 103 204	4 699 989
Dluhové cenné papíry – ostatní	133 121	-145 433
Oceňovací rozdíly celkem	5 303 314	4 816 427

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. 2015 alespoň 90 % (k 31. 12. 2014 se jednalo o 85 %) alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty závazků vůči účastníkům penzijního připojištění. Část záporných oceňovacích rozdílů alokovatelná klientům tak představuje implicitní pohledávku vůči klientům; kladné představují závazek.

8.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2015	2014
Podíl na zisku – účastníci	1 128 488	1 263 173
Zisk za rok celkem	1 128 488	1 263 173
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,4 %	1,7 %

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 2015 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno valnou hromadou Společnosti.

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře rozdělila zisk za rok 2014 ve výši 1 263 173 tis. Kč ve prospěch účastníků.

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

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z běžných účtů	140	32
Úroky z termínových depozit	229	1 020
Úroky z dluhových cenných papírů	2 725 340	2 702 313
Úroky ze zajišťovacích derivátů	317 264	0
Úroky z buy-sell operací	510	179
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	3 043 483	2 703 544

Položka „Náklady na úroky a podobné náklady“ v celkové částce 1 351 211 tis. Kč (2014: 848 780 tis. Kč) obsahuje amortizaci kladného rozdílu mezi pořizovací a nominální hodnotou dluhových cenných papírů a náklady z hedge derivátů. 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.

10. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	-542 820	-493 464
Úplata za zhodnocení majetku	-199 145	-222 913
Náklady na poplatky a provize celkem	-741 965	-716 377

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2015	2014
Cenné papíry	397 071	974 844
Kurzové rozdíly	397 902	894 040
Deriváty	-659 601	-1 786 016
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	135 372	82 868

12. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2015	2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 128 488	1 263 173
Připočitatelné položky	1 023	318 317
Odečitatelné položky	-7 586	-2 392 234
Daňový základ	1 121 925	-810 744
Odpčet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0
Upravený daňový základ	1 121 925	-810 744
Daň z příjmů	0	0

Od roku 2015 je sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti 0 %. Z tohoto důvodu nebyla v roce 2014 vykázána odložená daňová pohledávka ani odložený daňový závazek.

Nevyužitá daňová ztráta minulých let činí 1 361 610 tis. Kč k 31. 12. 2015 (2014: 1 361 610 tis. Kč).

13. Finanční rizika

13.1. 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.

13.2. Tržní riziko

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

Fond získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a investuje je do kvalitních aktiv.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 677 581	0	0	0	1 677 581
Dluhové cenné papíry	66 978 205	10 097 117	2 111 381	2 789 710	81 976 413
Akcie a podílové listy	108 365	1 026 054	982 684	557 428	2 674 531
Finanční aktiva celkem	68 764 151	11 123 171	3 094 065	3 347 138	86 328 525

13.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	47 212	13 677
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	15 643	3 492
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	62 855	17 169

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	-81 764	-152 057
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	-36 833	-51 327
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	-118 597	-203 384

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	0	36 030
Deriváty k zajištění	11 658	0
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	11 658	36 030

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	-49 382	-829 051
Deriváty k zajištění	-636 758	0
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	-686 140	-829 051

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	13 325 783	13 302 066	91 316	-67 599
Úrokové swapy	11 378 729	11 477 118	104 289	-202 678
Deriváty celkem	24 704 512	24 779 184	195 605	-270 277

13.4. 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 uspořádané podle měn.

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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 635 357	19 706	19 260	3 258	1 677 581
Realizovatelné dluhové cenné papíry	298 062	0	0	0	298 062
Cenné papíry držené do splatnosti	47 766 734	8 011 466	4 561 677	462 642	60 802 519
Akcie a podílové listy	20 875 832	0	0	0	20 875 832
Ostatní aktiva	130 075	901 673	1 540 112	102 671	2 674 531
Celkem	485 442	3 478	40 345	5 486	534 751
Pasiva	71 191 502	8 936 323	6 161 394	574 057	86 863 276
Prostředky účastníků					
Jiná pasiva	79 397 541	0	0	0	79 397 541
Rezervy	992 812	140 955	181 797	4 040	1 319 604
Vlastní kapitál	66 531	0	0	0	66 531
Celkem	6 079 600	0	0	0	6 079 600
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	86 536 484	140 955	181 797	4 040	86 863 276
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-15 344 982	8 795 368	5 979 597	570 017	0
Čistá otevřená měnová pozice	15 179 368	-9 112 696	-5 840 631	-412 256	-186 215
	-165 614	-317 328	138 966	157 761	-186 215

13.5. 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. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 636 938	0	0	0	3 636 938
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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 677 581	0	0	0	1 677 581
Dluhové cenné papíry	5 750 657	17 447 332	21 668 894	37 109 530	81 976 413
Celkem	7 428 238	17 447 332	21 668 894	37 109 530	83 653 994

Fond k 31. 12. 2015 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu běžných tržních úrokových sazeb.

13.6. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodu 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. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	4–12 měsíců	1–5 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

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykazány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	4–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 677 581	0	0	0	0	1 677 581
Dluhové cenné papíry	279 133	6 680 580	31 495 566	43 521 134	0	81 976 413
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 674 531	2 674 531
Ostatní aktiva	498 720	5 838	24 300	5 893	0	534 751
Aktiva celkem	2 455 434	6 686 418	31 519 866	43 527 027	2 674 531	86 863 276
Pasiva						
Závazky vůči klientům	24 940 110	4 076 665	14 260 088	36 120 678	0	79 397 541
Ostatní pasiva	490 553	59 365	125 051	644 635	0	1 319 604
Rezervy	0	66 531	0	0	0	66 531
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 079 600	6 079 600
Pasiva celkem	25 430 663	4 202 561	14 385 139	36 765 313	6 079 600	86 863 276
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-22 975 229	2 483 857	17 134 727	6 761 714	-3 405 069	0

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	245 963	266 131
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-741 965	-716 377

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.

15. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2015.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



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.
- d) **Údaje o všech depozitářích transformovaného fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem transformovaného fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku transformovaného fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku transformovaného fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Repo transakce	Reverzní repo	2 750 000	2 750 013
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	4 778 555	4 794 997
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	4 236 533	4 235 485
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	1 687 937	1 673 860
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	7 619 535	7 472 979
CZ GB 1.5 10/19	CZ0001003834	1 342 125	1 439 089
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	7 120 533	7 328 425
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	1 114 504	1 127 915
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	4 826 052	5 242 757
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 400 509	4 406 703
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	4 788 811	5 003 283
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	6 611 294	6 853 685

Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	3 901 385	3 983 776
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 406 850	1 969 247
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	4 526 290	4 657 321
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	6 499 723	6 251 913
SK GB 4.375 05/22	XS0782720402	929 884	1 192 268
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	1 068 215	1 061 971

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

AKTIVA (tis.Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 239 694	1 677 581	3 636 938
a) splatné na požádání	720 594	599 328	397 425
b) ostatní pohledávky	1 519 100	1 078 253	3 239 513
Dluhové cenné papíry	72 272 806	81 976 413	87 227 237
a) vydané vládními institucemi	60 669 049	70 833 339	76 098 875
b) vydané ostatními osobami	11 603 757	11 143 074	11 128 362
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 057 475	2 674 531	2 673 272
Ostatní aktiva	781 038	534 751	548 196
CELKEM	77 351 013	86 863 276	94 085 643

- k) **Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu činila za celé období 0,6 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu a 15 % ze zisku transformovaného fondu.
- l) **Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu,** k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost používá derivátové nástroje 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 2015

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

Zpráva nezávislého auditora

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



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvažování, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

27. dubna 2016
Praha, Česká republika

Povinný konzervativní fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	10 946	5 834
a) splatné na požádání		4 946	5 834
b) ostatní pohledávky		6 000	0
Dluhové cenné papíry	4	83 149	54 732
a) vydané vládními institucemi		76 885	51 555
b) vydané ostatními osobami		6 264	3 177
Ostatní aktiva	5	1 130	794
AKTIVA CELKEM		95 225	61 360

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	2 921	1 919
Kapitálové fondy	7	90 942	58 851
Nerozdělený zisk předchozích období		589	233
Zisk za účetní období	7	773	357
PASIVA CELKEM		95 225	61 360

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	12	92 304	59 441
Podrozvahová aktiva celkem		92 304	59 441

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	857	397
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		857	239
Náklady na poplatky a provize	9	-351	-240
Zisk/ztráta z finančních operací	10	267	206
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	773	363
Daň z příjmů		0	-6
Zisk za účetní období po zdanění		773	357

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost 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. 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. 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy 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 úročených nástrojů 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 0,4 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. 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 stanovené prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu penzí není Fondem vytvářena, neboť vyplácené prostředky formou penzí jsou vypláceny do vyčerpání veškerých prostředků účastníka.

2.12. Daň z příjmu

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. 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 (přímí 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,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	4 946	5 834
Repo transakce	6 000	0
Pohledávky za bankami celkem	10 946	5 834

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	78 082	52 739
Zahraniční burzovní trhy	5 067	1 993
Dluhové cenné papíry celkem	83 149	54 732

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky za státním rozpočtem	971	654
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	159	140
Ostatní aktiva celkem	1 130	794

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky vůči účastníkům	2 837	1 829
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	84	90
Ostatní pasiva celkem	2 921	1 919

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. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál (tis. Kč)	92 304	59 441
Počet jednotek	88 457 597,6158	57 514 781,2877
NAV/jednotku	1,0435	1,0335
Zhodnocení	0,97 %	0,87 %

Zisk za rok 2015 ve výši 773 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	2 274	1 469

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Výše (tis. Kč)	12 177	9 188
Počet dávek	1 374	116

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínových depozit	0	158
Úroky z dluhových cenných papírů	857	239
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	857	397

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	-298	-173
Úplata za zhodnocení majetku	-53	-67
Náklady na poplatky a provize celkem	-351	-240

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2015	2014
Cenné papíry	267	206
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	267	206

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	16. 6. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	773	362	176
Připočitatelné položky	0	155	77
Odečitatelné položky	0	-446	-203
Daňový základ	773	71	49
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	773	71	49
Daň z příjmů	0	4	2

Za rok 2015 obsahuje položka „Připočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

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

Za rok 2014 obsahuje položka „Připočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové přiznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové přiznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve statutu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem, 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. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	5 834	0	0	0	5 834
Dluhové cenné papíry	52 739	0	1 993	0	54 732
Finanční aktiva celkem	58 573	0	1 993	0	60 566

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. 2015 Fond nevlastnil žádné finanční deriváty.

12.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2015

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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	5 834	0	0	0	5 834
Dluhové cenné papíry	54 732	0	0	0	54 732
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	794	0	0	0	794
Celkem	61 360	0	0	0	61 360
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 919	0	0	0	1 919
Vlastní kapitál	59 441	0	0	0	59 441
Celkem	61 360	0	0	0	61 360
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	0	0	0	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	0	0	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, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	5 834	0	0	0	5 834
Dluhové cenné papíry	4 975	31 564	17 009	1 184	54 732
Celkem	10 809	31 564	17 009	1 184	60 566

Fond k 31. 12. 2015 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 a statutem. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

12.7. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykázány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	5 834	0	0	0	0	5 834
Dluhové cenné papíry	58	291	37 276	17 107	0	54 732
Ostatní aktiva	794	0	0	0	0	794
Aktiva celkem	6 686	291	37 276	17 107	0	61 360
Pasiva						
Ostatní pasiva	1 919	0	0	0	0	1 919
Pasiva celkem	1 919	0	0	0	0	1 919
Čistě riziko likvidity	4 767	291	37 276	17 107	0	59 441

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	84	90
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-351	-240

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. 2015.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, 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.
- 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

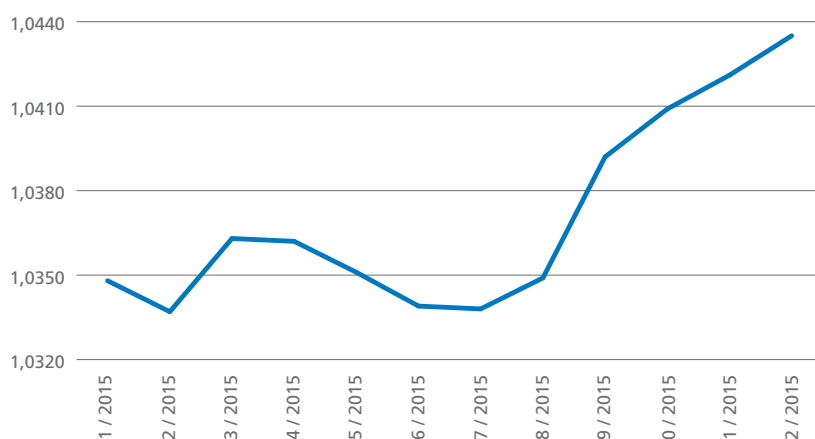
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	4 946	4 946
Repo transakce	Reverzní repo	6 000	6 000
CZ GB 6.95 01/16	CZ0001000749	1 886	1 741
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	18 482	18 574
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	6 695	6 689
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	6 061	6 040
CZ GB 0.85 03/18	CZ0001004246	10 140	10 317
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	19 618	20 114
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	13 227	13 410
BNP PARIBAS L+65 01/18	XS0877209188	3 025	3 046
GE CAPITAL L+45 02/18	XS0884604728	1 984	2 021
CITY OF PRAGUE 4.25 5/21	CZ0001500110	1 133	1 196

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

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

Datum	VK (tis. Kč)	VK/jednotka
31. 12. 2013	29 855	1,0246
31. 12. 2014	59 441	1,0335
31. 12. 2015	92 304	1,0435

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. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15 211	5 834	10 946
a) splatné na požádání	4 440	5 834	4 946
b) ostatní pohledávky	10 771	0	6 000
Dluhové cenné papíry	15 369	54 732	83 149
a) vydané vládními institucemi	15 369	51 555	76 885
b) vydané ostatními osobami	0	3 177	6 264
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	411	794	1 130
CELKEM	30 991	61 360	95 225

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 2015

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

Zpráva nezávislého auditora

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



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčení, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

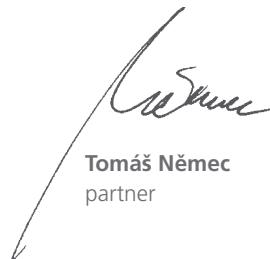
Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvažování, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

27. dubna 2016
Praha, Česká republika

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	189 119	27 487
a) splatné na požádání		89 119	27 487
b) ostatní pohledávky		100 000	0
Dluhové cenné papíry	4	1 518 940	810 493
a) vydané vládními institucemi		1 068 141	579 511
b) vydané ostatními osobami		450 799	230 982
Ostatní aktiva	5	32 671	18 216
AKTIVA CELKEM		1 740 730	856 196

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	53 914	28 912
Kapitálové fondy	7	1 655 364	811 047
Nerozdělený zisk předchozích období		16 238	3 012
Zisk za účetní období	7	15 214	13 225
PASIVA CELKEM		1 740 730	856 196

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	561 048	301 425
Hodnoty předané k obhospodařování		1 686 816	827 284
Podrozvahová aktiva celkem		2 247 864	1 128 709
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	559 234	304 328
Podrozvahová pasiva celkem		559 234	304 328

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	25 334	11 566
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		25 324	11 447
Náklady na poplatky a provize	9	-12 207	-5 323
Zisk/ztráta z finančních operací	10	2 023	7 222
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	15 150	13 465
Daň z příjmů		64	-240
Zisk za účetní období po zdanění		15 214	13 225

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

S povolením ČNB došlo dne 16. 6. 2014 ke včlenění 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 budou od 1. 2. 2016 počítány 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 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost 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. 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. 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy 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 úročených nástrojů 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 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.

2.9. 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

Přípsaná 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 stanovené prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu penzí není Fondem vytvářena, neboť vyplácené prostředky formou penzí jsou vypláceny do vyčerpání veškerých prostředků účastníka.

2.12. Daň z příjmu

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. 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 (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	89 119	27 487
Repo transakce	100 000	0
Pohledávky za bankami celkem	189 119	27 487

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	881 513	482 744
Zahraniční burzovní trhy	637 427	327 749
Dluhové cenné papíry celkem	1 518 940	810 493

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky za státním rozpočtem	29 821	17 809
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	337	345
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	2 513	62
Ostatní aktiva celkem	32 671	18 216

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky vůči účastníkům	49 796	24 090
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	700	2 965
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	3 418	1 857
Ostatní pasiva celkem	53 914	28 912

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. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1 686 816	827 284
Počet jednotek	1 581 457 447,5473	784 675 839,9402
NAV/jednotku	1,0666	1,0543
Zhodnocení	1,17 %	2,42 %

Zisk za rok 2015 ve výši 15 214 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	72 567	46 101

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Výše (tis. Kč)	46 817	11 226
Počet dávek	7 258	529

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínových depozit	4	119
Úroky z dluhových cenných papírů	25 324	11 447
Úroky z buy-sell operací	6	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	25 334	11 566

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	-9 914	-4 109
Úplata za zhodnocení majetku	-2 293	-1 214
Náklady na poplatky a provize celkem	-12 207	-5 323

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Cenné papíry	3 630	7 826
Kurzové rozdíly	-3 011	6 986
Deriváty	1 404	-7 590
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 023	7 222

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	16. 6. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	15 150	13 465	4 804
Připočitatelné položky	0	1 622	591
Odečitatelné položky	0	-13 473	-3 486
Daňový základ	15 150	1 614	4 804
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	15 150	1 614	4 804
Daň z příjmů	0	81	95

Za rok 2015 obsahuje položka „Připočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

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

Ve výkazu zisku a ztrát je uvedena daň ve výši 64 tis. Kč. Jedná se o odúčtování dohadu na daň zaúčtovanou v roce 2014.

Za rok 2014 obsahuje položka „Připočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové přiznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové přiznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve statutu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem, 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. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	27 487	0	0	0	27 487
Dluhové cenné papíry	495 189	238 366	31 161	45 777	810 493
Finanční aktiva celkem	522 676	238 366	31 161	45 777	837 980

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. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	301 425	304 328	62	-2 965
Deriváty celkem	301 425	304 328	62	-2 965

12.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 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	1814

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	26 911	81	291	204	27 487
Dluhové cenné papíry	508 811	224 439	43 261	33 982	810 493
Ostatní aktiva	18 154	0	62	0	18 216
Celkem	553 876	224 520	43 614	34 186	856 196
Pasiva					
Ostatní pasiva	25 947	1 131	1 085	749	28 912
Vlastní kapitál	827 284	0	0	0	827 284
Celkem	853 231	1 131	1 085	749	856 196
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-299 355	223 389	42 529	33 437	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	297 833	-225 129	-42 695	-32 912	-2 903
Čistá otevřená měnová pozice	-1 522	-1 740	-166	525	-2 903

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, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	27 487	0	0	0	27 487
Dluhové cenné papíry	110 528	213 017	238 984	247 964	810 493
Celkem	138 015	213 017	238 984	247 964	837 980

Fond k 31. 12. 2015 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 a statutem. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

12.7. Riziko likvidity

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

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

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
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

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykázány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	27 487	0	0	0	0	27 487
Dluhové cenné papíry	2 219	68 598	380 243	359 433	0	810 493
Ostatní aktiva	18 216	0	0	0	0	18 216
Aktiva celkem	47 922	68 598	380 243	359 433	0	856 196
Pasiva						
Ostatní pasiva	28 912	0	0	0	0	28 912
Pasiva celkem	28 912	0	0	0	0	28 912
Čisté riziko likvidity	19 010	68 598	380 243	359 433	0	827 284

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	3 418	1 857
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-12 207	-5 323

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. 2015.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, 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.
- 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	89 145	89 119
Repo transakce	Reverzní repo	100 000	100 000
CZ GB 0.5 07/16	CZ0001003842	19 760	20 182
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	57 984	58 348
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	34 450	33 715
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	48 135	47 605
CZ GB 0.85 03/18	CZ0001004246	25 358	25 793
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	57 681	58 029
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	40 635	41 673
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	30 839	31 219
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	39 798	43 112
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	218 469	222 509
CZ GB 2.4 03/25	CZ0001004253	32 216	34 448
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	248 930	254 795
SI GB 4.375 02/19	SI0002102794	19 216	19 548
PGNIG FIN 4.0 02/17	XS0746259323	31 546	31 517
CITIGROUP 4.75 02/19	XS0185490934	17 674	17 584
BPCE L+53 02/19	FR0011734961	20 024	20 228
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	25 220	25 127
VW FIN L+34 04/19	XS1054089609	18 799	18 319
VW L+60 04/19	XS1057486471	20 343	20 951
BANK OF AM. L+146 05/19	XS0191752434	29 933	30 004
LEASEPLAN L+50 05/19	XS1071708983	20 000	19 945
PROVIDENT 8.0 10/19	XS0459028626	27 528	28 335
RO GB 4.875 11/19 EUR	XS0852474336	28 432	29 037
GS L+70 05/20	XS1240146891	21 791	21 540
SPP 3.75 07/20	XS0953958641	20 520	20 653
NE Property 3.75 02/21	XS1325078308	29 613	29 615
ORLEN CAP 2.5 06/21	XS1082660744	32 164	32 492
TR GB 4.35 11/21	XS0993155398	35 903	34 018
BG GB 2.0 03/22	XS1208855616	46 117	47 449
PKO FIN 4.63 09/22	XS0783934085	17 343	21 016

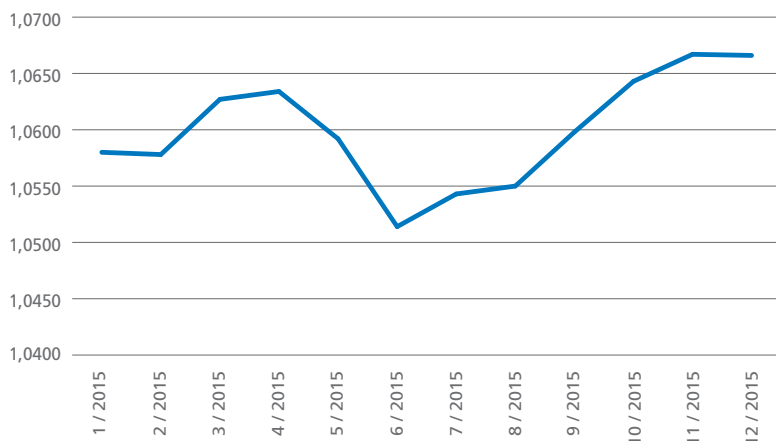
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

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

Datum	VK (tis. Kč)	VK/jednotka
31. 12. 2013	255 509	1,0294
31. 12. 2014	827 284	1,0543
31. 12. 2015	1 686 816	1,0666

- 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

(tis. Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	55 861	27 487	189 119
a) splatné na požádání	42 906	27 487	89 119
b) ostatní pohledávky	12 955	0	100 000
Dluhové cenné papíry	203 217	810 493	1 518 940
a) vydané vládními institucemi	154 885	579 511	1 068 141
b) vydané ostatními osobami	48 332	230 982	450 799
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	7 877	18 216	32 671
CELKEM	266 955	856 196	1 740 730

- 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 0,8 % 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 2015

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

Zpráva nezávislého auditora

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



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

27. dubna 2016
Praha, Česká republika

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní uzávěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	39 025	10 570
a) splatné na požádání		19 025	10 570
b) ostatní pohledávky		20 000	0
Dluhové cenné papíry	4	186 083	118 950
a) vydané vládními institucemi		84 870	56 843
b) vydané ostatními osobami		101 213	62 107
Akcie a podílové listy	4	101 885	26 745
Ostatní aktiva	5	6 911	3 420
AKTIVA CELKEM		333 904	159 685

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	12 353	6 875
Kapitálové fondy	7	319 554	150 139
Nerozdělený zisk předchozích období		2 671	608
Zisk za účetní období	7	-674	2 063
PASIVA CELKEM		333 904	159 685

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	208 816	85 787
Hodnoty předané k obhospodařování		321 551	152 810
Podrozvahová aktiva celkem		530 367	238 597
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	207 245	86 601
Podrozvahová pasiva celkem		207 245	86 601

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	4 989	1 743
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		4 987	1 617
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		1 277	372
Náklady na poplatky a provize	9	-2 425	-972
Zisk/ztráta z finančních operací	10	-4 515	928
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	-674	2 071
Daň z příjmů		0	-8
Zisk za účetní období po zdanění		-674	2 063

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

V roce 2015 proběhla změna statutu Fondu, na jehož základě budou od 1. 2. 2016 počítány 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 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika. Společnost 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. 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. 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy 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 úročených nástrojů 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 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.

2.9. 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 penzí není Fondem vytvářena, neboť vyplácené prostředky formou penzí jsou vypláceny do vyčerpání veškerých prostředků účastníka.

2.12. Daň z příjmu

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. 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 (přímí 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,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	19 025	10 570
Repo transakce	20 000	0
Pohledávky za bankami celkem	39 025	10 570

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	47 378	50 144
Zahraniční burzovní trhy	138 705	68 806
Dluhové cenné papíry celkem	186 083	118 950

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zahraniční burzovní trhy	101 885	26 745
Akcie a podílové listy celkem	101 885	26 745

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky za státním rozpočtem	5 203	3 412
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	9	8
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	1 699	0
Ostatní aktiva celkem	6 911	3 420

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky vůči účastníkům	11 401	5 662
Závazky ke státnímu rozpočtu	0	8
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	129	814
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	823	391
Ostatní pasiva celkem	12 353	6 875

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. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál (tis. Kč)	321 552	152 810
Počet jednotek	301 343 951,9649	143 963 878,5540
NAV/jednotku	1,0671	1,0614
Zhodnocení	0,54 %	2,45 %

Ztráta za rok 2015 ve výši 674 tis. Kč bude navržena k převedení do neuhrazené ztráty předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	25 465	17 099

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Výše (tis. Kč)	18 496	3 264
Počet dávek	2 229	186

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínových depozit	0	124
Úroky z dluhových cenných papírů	4 988	1 617
Úroky z buy-sell operací	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	4 989	1 743

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	-1 804	-696
Úplata za zhodnocení majetku	-621	-276
Náklady na poplatky a provize celkem	-2 425	-972

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2015	2014
Cenné papíry	-3 557	1 026
Kurzové rozdíly	58	3 344
Deriváty	-1 016	-3 442
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-4 515	928

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	-674	2 071
Přípočitatelné položky	0	202
Odečitatelné položky	0	-2 113
Daňový základ	-674	159
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0
Upravený daňový základ	-674	159
Daň z příjmů	0	8

Za rok 2015 obsahuje položka „Přípočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

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

Za rok 2014 obsahuje položka „Přípočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové přiznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové přiznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve statutu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem, 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. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	10 570	0	0	0	10 570
Dluhové cenné papíry	55 121	47 973	6 917	8 939	118 950
Akcie a podílové listy	0	8 601	12 233	5 911	26 745
Finanční aktiva celkem	65 691	56 574	19 150	14 850	156 265

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. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	85 787	86 601	0	-814
Deriváty celkem	85 787	86 601	0	-814

12.4. Měnové riziko

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

31. 12. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	10 055	74	285	156	10 570
Dluhové cenné papíry	57 984	48 489	8 810	3 667	118 950
Akcie a podílové listy	0	8 601	18 144	0	26 745
Ostatní aktiva	3 412	0	8	0	3 420
Celkem	71 451	57 164	27 247	3 823	159 685
Pasiva					
Ostatní pasiva	6 061	248	476	90	6 875
Vlastní kapitál	152 810	0	0	0	152 810
Celkem	158 871	248	476	90	159 685
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-87 420	56 916	26 771	3 733	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	85 788	-56 560	-26 484	-3 558	-814
Čistá otevřená měnová pozice	-1 632	356	287	175	-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, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	10 570	0	0	0	10 570
Dluhové cenné papíry	11 112	21 400	50 521	35 917	118 950
Celkem	21 682	21 400	50 521	35 917	129 520

Fond k 31. 12. 2015 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu 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 a statutem. 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. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykazány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	10 570	0	0	0	0	10 570
Dluhové cenné papíry	361	1 481	65 324	51 784	0	118 950
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	26 745	26 745
Ostatní aktiva	3 420	0	0	0	0	3 420
Aktiva celkem	14 351	1 481	65 324	51 784	26 745	159 685
Pasiva						
Ostatní pasiva	6 875	0	0	0	0	6 875
Pasiva celkem	6 875	0	0	0	0	6 875
Čisté riziko likvidity	7 476	1 481	65 324	51 784	26 745	152 810

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	823	391
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-2 425	-972

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. 2015.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Vývážený 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
Vývážený 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.
- 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 uložen 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.

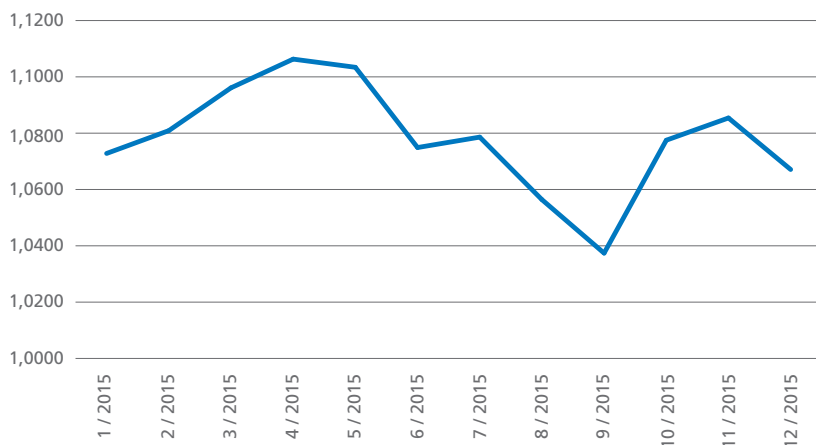
- f) Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	19 036	19 025
Repo transakce	Reverzní repo	20 000	20 000
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	18 670	19 291
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	4 974	5 035
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	16 866	16 925
PL GB 3.75 04/18	PL0000107314	7 040	6 792
SI GB 3.00 04/21	SI0002103388	3 293	3 381
SID BANKA L+320 03/16	AT0000A0ZZD8	5 482	5 496
MOL 5.875 04/17	XS0503453275	8 908	8 888
NOVO STEEL 4.45 02/18	XS0808632847	4 919	5 001
PROVIDENT L+450 03/18	XS0599391223	3 323	3 765
LUKOIL 3.416 4/18	XS0919502434	3 856	4 881
IPF 5.25 11/18	XS0996458732	3 811	3 607
CITIGROUP 4.75 02/19	XS0185490934	3 448	3 382
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	3 435	3 350
LEASEPLAN L+50 05/19	XS1071708983	4 000	3 989
TURK TELEKOM. 3.75 06/19	XS1028952155	5 036	4 939
CESKE DRAHY 4.125 07/19	XS0807706006	4 865	4 811
PROVIDENT 8.0 10/19	XS0459028626	5 994	5 752
SB CAPITAL 3.3524 11/19	XS1082459568	5 334	5 340
EURAS.DEV.BANK 5.0 09/20	XS0972645112	4 811	5 029
LEASEPLAN L+60 11/20	XS1322528230	4 000	4 004
NE Property 3.75 02/21	XS1325078308	5 384	5 385
IPF 5.75 04/21	XS1054714248	5 673	5 216
SYNTHOS FIN 4.00 09/21	XS1115183359	3 521	3 542
GS 4.75 10/21	XS0270347304	3 404	3 341
HUNG.DEV.BANK 2.375 12/21	XS1330975977	5 394	5 396
BG GB 2.0 03/22	XS1208855616	8 133	8 373
PKO FIN 4.63 09/22	XS0783934085	4 273	5 254
ERSTE BANK 7.125 10/22	XS0840062979	5 272	5 203
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	23 016	21 501
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	21 912	21 472
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	18 362	16 993
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	15 218	15 335
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	8 433	10 202
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	5 547	4 977
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	4 021	4 754

- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.
- h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

datum	VK (tis. Kč)	VK/jednotka
31. 12. 2013	41 239	1,0360
31. 12. 2014	152 810	1,0614
31. 12. 2015	321 551	1,0671

- 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

(tis.Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17 498	10 570	39 025
a) splatné na požádání	7 044	10 570	19 025
b) ostatní pohledávky	10 454	0	20 000
Dluhové cenné papíry	20 684	118 950	186 083
a) vydané vládními institucemi	20 684	56 843	84 870
b) vydané ostatními osobami	0	62 107	101 213
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	3 804	26 745	101 885
Ostatní aktiva	1 724	3 420	6 911
CELKEM	43 710	159 685	333 904

- 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 0,8 % 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 2015

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

Zpráva nezávislého auditora

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



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčení, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

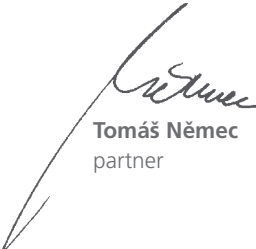
Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

27. dubna 2016
Praha, Česká republika

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	7 296	6 443
a) splatné na požádání		7 296	6 443
Dluhové cenné papíry	4	40 232	34 474
a) vydané vládními institucemi		14 020	23 872
b) vydané ostatními osobami		26 212	10 602
Akcie a podílové listy	4	68 332	17 228
Ostatní aktiva	5	2 222	894
AKTIVA CELKEM		118 082	59 039

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	3 557	2 073
Kapitálové fondy	7	114 877	56 552
Nerozdělený zisk předchozích období		414	164
Zisk za účetní období	7	-766	250
PASIVA CELKEM		118 082	59 039

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	83 909	29 233
Hodnoty předané k obhospodařování		114 525	56 966
Podrozvahová aktiva celkem		198 434	86 199
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	83 226	29 567
Podrozvahová pasiva celkem		83 226	29 567

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1125	382
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1125	344
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		722	210
Náklady na poplatky a provize	9	-765	-313
Zisk/ztráta z finančních operací	10	-1849	-6
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	-767	273
Daň z příjmů		1	-23
Zisk za účetní období po zdanění		-766	250

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

S povolením ČNB došlo dne 16. 6. 2014 k 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 budou od 1. 2. 2016 počítány 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 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost 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. 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. 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy 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 úročených nástrojů 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 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. 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 stanovené prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu penzí není Fondem vytvářena, neboť vyplácené prostředky formou penzí jsou vypláceny do vyčerpání veškerých prostředků účastníka.

2.12. Daň z příjmu

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. 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 (přímí 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 poznámce 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	7 296	6 443
Pohledávky za bankami celkem	7 296	6 443

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	4 012	19 164
Zahraniční burzovní trhy	36 220	15 310
Dluhové cenné papíry celkem	40 232	34 474

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 931	0
Zahraniční burzovní trhy	66 401	17 228
Akcie a podílové listy celkem	68 332	17 228

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky za státním rozpočtem	1 456	884
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	24	10
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	742	0
Ostatní aktiva celkem	2 222	894

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky vůči účastníkům	3 310	1 604
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	59	334
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	188	135
Ostatní pasiva celkem	3 557	2 073

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. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál (tis. Kč)	114 524	56 966
Počet jednotek	108 970 560,9855	54 024 624,3214
NAV/jednotku	1,0510	1,0544
Zhodnocení	-0,32 %	1,84 %

Ztráta za rok 2015 ve výši 766 tis. Kč bude navržena k převedení do neuhrazené ztráty předchozích období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	9 837	6 346

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Výše (tis. Kč)	5 552	1 275
Počet dávek	823	87

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínových depozit	0	38
Úroky z dluhových cenných papírů	1 125	344
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 125	382

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	-644	-220
Úplata za zhodnocení majetku	-115	-93
Ostatní	-6	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-765	-313

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2015	2014
Cenné papíry	-1 595	51
Kurzové rozdíly	426	1 577
Deriváty	-680	-1 634
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-1 849	-6

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	16. 6. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	-768	273	497
Přípočitatelné položky	3	49	9
Odečitatelné položky	-40	-1 018	-80
Daňový základ	805	0	426
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	805	0	426
Daň z příjmů	0	0	21

Za rok 2015 obsahuje položka „Přípočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

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

Ve výkazu zisku a ztrát je uvedena daň ve výši 1 tis. Kč. Jedná se o odúčtování dohady na daň zaúčtovaného v roce 2014.

Za rok 2014 obsahuje položka „Přípočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové přiznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové přiznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve statutu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem, 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. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	6 443	0	0	0	6 443
Dluhové cenné papíry	22 418	9 734	0	2 322	34 474
Akcie a podílové listy	0	5 654	7 596	3 978	17 228
Finanční aktiva celkem	28 861	15 388	7 596	6 300	58 145

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. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	29 233	29 567	0	-334
Deriváty celkem	29 233	29 567	0	-334

12.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	5 905	145	393	0	6 443
Dluhové cenné papíry	22 418	9 734	2 322	0	34 474
Akcie a podílové listy	0	5 654	11 574	0	17 228
Ostatní aktiva	884	0	10	0	894
Celkem	29 207	15 533	14 299	0	59 039
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 740	81	252	0	2 073
Vlastní kapitál	56 966	0	0	0	56 966
Celkem	58 706	81	252	0	59 039
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-29 499	15 452	14 047	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	29 233	-15 526	-14 041	0	-334
Čistá otevřená měnová pozice	-266	-74	6	0	-334

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, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	6 443	0	0	0	6 443
Dluhové cenné papíry	0	11 260	16 417	6 797	34 474
Celkem	6 443	11 260	16 417	6 797	40 917

Fond k 31. 12. 2015 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu 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 a statutem. 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. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 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

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykazány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	6 443	0	0	0	0	6 443
Dluhové cenné papíry	144	394	19 003	14 932	0	34 474
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	17 228	17 228
Ostatní aktiva	894	0	0	0	0	894
Aktiva celkem	7 481	394	19 003	14 932	17 228	59 039
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 073	0	0	0	0	2 073
Pasiva celkem	2 073	0	0	0	0	2 073
Čisté riziko likvidity	5 408	394	19 003	14 932	17 228	56 966

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	188	135
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-759	-313

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. 2015.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

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

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, 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.
- 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.

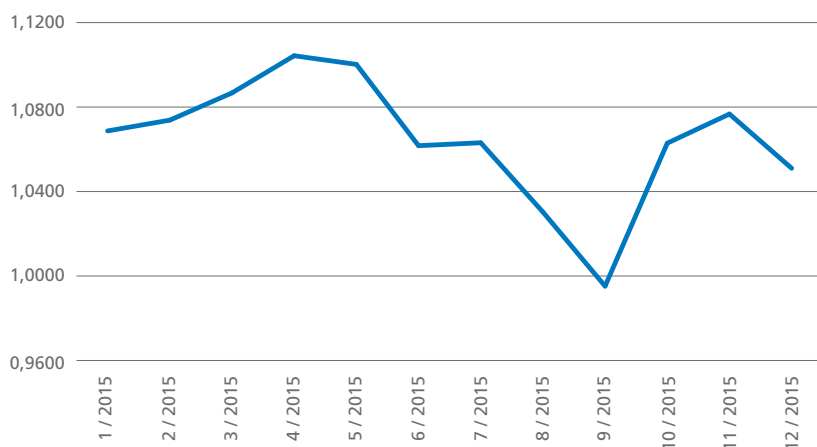
- f) Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	7 299	7 296
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	2 168	2 176
SI GB 4.375 02/19	SI0002102794	2 187	2 207
SID BANKA L+320 03/16	AT0000A0ZZD8	2 741	2 748
ERSTE BANK L+40 07/17	XS0260783005	5 241	5 304
GAZ CAPITAL 8.146 04/18	XS0357281558	2 180	2 727
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	2 142	2 094
PROVIDENT 8.0 10/19	XS0459028626	2 242	2 115
RO GB 4.875 11/19 EUR	XS0852474336	2 390	2 354
SB CAPITAL 3.3524 11/19	XS1082459568	2 667	2 670
NET4GAS 2.25 01/21	XS1090620730	3 176	3 277
NE Property 3.75 02/21	XS1325078308	2 692	2 692
IPF 5.75 04/21	XS1054714248	2 842	2 608
SYNTHOS FIN 4.00 09/21	XS1115183359	2 709	2 725
HUNG.DEV.BANK 2.375 12/21	XS1330975977	2 697	2 698
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	7 214	7 057
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	6 591	6 442
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	4 344	4 114
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	4 322	3 981
SPDR S&P 500 ETF	IE00B6YX5C33	2 246	2 557
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	1 891	2 429
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1 719	2 139
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	1 748	1 624
CA IMMOBILIEN	AT0000641352	1 674	1 592
ADIDAS	DE000A1EWWW0	1 140	1 458
SAP	DE0007164600	1 234	1 388
GROUPE DANONE	FR0000120644	1 373	1 380
ATRIUM EUROPEAN RE	JE00B3DCF752	1 592	1 351
ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0003793107	1 181	1 237
NESTLE	CH0038863350	1 238	1 224
PORSCHE	DE000PAH0038	1 627	1 216

- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.
- h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Datum	VK (tis. Kč)	VK/jednotka
31. 12. 2013	11 353	1,0353
31. 12. 2014	56 966	1,0544
31. 12. 2015	114 525	1,0510

- 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

(tis. Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 714	6 443	7 296
a) splatné na požádání	3 669	6 443	7 296
b) ostatní pohledávky	3 045	0	0
Dluhové cenné papíry	3 103	34 474	40 232
a) vydané vládními institucemi	3 103	23 872	14 020
b) vydané ostatními osobami	0	10 602	26 212
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 741	17 228	68 332
Ostatní aktiva	399	894	2 222
CELKEM	11 957	59 039	118 082

- 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 0,8 % 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 2015

Důchodový fond státních dluhopisů
Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

Zpráva nezávislého auditora

Účastníkům fondu Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.:



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na body 1 a 15 přílohy účetní závěrky fondu Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., které informují o tom, že na základě zákona č. 376/2015 Sb. o ukončení důchodového spoření zaniká povolení k vytvoření důchodových fondů dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se fond Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. zrušuje a vstupuje do likvidace. Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací nic takového nezjistili.

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

Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

27. dubna 2016
Praha, Česká republika

Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	5 333	211
a) splatné na požádání		732	211
b) ostatní pohledávky		4 601	0
Dluhové cenné papíry	4	4 669	5 492
a) vydané vládními institucemi		4 669	5 492
Ostatní aktiva	5	13	57
AKTIVA CELKEM		10 015	5 760

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	14	49
Kapitálové fondy	7	9 930	5 720
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta předchozích období	7	-9	0
Zisk za účetní období	7	80	-9
PASIVA CELKEM		10 015	5 760

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	12	10 001	5 711
Podrozvahová aktiva celkem		10 001	5 711

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	124	7
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		123	6
Náklady na poplatky a provize	9	0	-9
Zisk/ztráta z finančních operací	10	-44	-7
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	80	-9
Daň z příjmů		0	0
Zisk za účetní období po zdanění		80	-9

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

Důchodový fond státních dluhopisů 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 ze 17. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

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

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů. Tento zákon upravuje dále formu vyplacení všech naspořených prostředků účastníkům důchodového spoření a následnou likvidaci důchodových fondů. V prvním čtvrtletí roku 2016 bude v souladu se zákonem penzijní společnost informovat všechny klienty o rušení důchodových fondů a způsobu výplaty naspořených prostředků, které si budou účastníci moci vybrat. V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2016 pak budou účastníkům všechny prostředky vyplaceny a do konce roku 2016 fondy důchodového spoření zaniknou v souladu s uvedeným zákonem. Z tohoto důvodu Fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost 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. 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. 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy 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 úročených nástrojů 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 0,3 % 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.

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

Přípsaná cena důchodové jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek.

Důchodové jednotky jsou připisány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění důchodových jednotek ke dni jejich připisání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu penzí není Fondem vytvářena, neboť vyplácené prostředky formou penzí jsou vypláceny do vyčerpání veškerých prostředků účastníka.

2.12. Daň z příjmu

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. 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 (přímí 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,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	732	211
Termínové vklady u bank	4 601	0
Pohledávky za bankami celkem	5 333	211

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	4 669	5 492
Dluhové cenné papíry celkem	4 669	5 492

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	13	57
Ostatní aktiva celkem	13	57

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky vůči účastníkům	14	47
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	0	2
Ostatní pasiva celkem	14	49

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. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál (tis. Kč)	10 001	5 711
Počet jednotek	9 873 733,3120	5 695 219,5430
NAV/jednotku	1,0128	1,0028
Zhodnocení	1 %	- 0,22 %

Zisk za rok 2015 ve výši 80 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného výsledku hospodaření předchozích období. Neuhrazená ztráta předchozích období činí 9 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	319	305

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Výše (tis. Kč)	86	17
Počet dávek	4	2

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínových depozit	1	1
Úroky z dluhových cenných papírů	123	6
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	124	7

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	0	-9
Náklady na poplatky a provize celkem	0	-9

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Cenné papíry	-44	-7
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-44	-7

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	16. 6. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	80	-9	0
Přípočitatelné položky	0	8	0
Odečitatelné položky	0	-7	0
Daňový základ	80	-8	0
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	80	-8	0
Daň z příjmů	0	0	0

Za rok 2015 obsahuje položka „Přípočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

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

Za rok 2014 obsahuje položka „Přípočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové přiznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové přiznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve statutu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem, 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. 2015

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	5 333	0	0	0	5 333
Dluhové cenné papíry	4 669	0	0	0	4 669
Finanční aktiva celkem	10 002	0	0	0	10 002

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	211	0	0	0	211
Dluhové cenné papíry	5 492	0	0	0	5 492
Finanční aktiva celkem	5 703	0	0	0	5 703

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. 2015 Fond nevlastnil žádné finanční deriváty.

12.4. Měnové riziko

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

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

31. 12. 2015

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	5 333	0	0	0	5 333
Dluhové cenné papíry	4 669	0	0	0	4 669
Ostatní aktiva	13	0	0	0	13
Celkem	10 015	0	0	0	10 015
Pasiva					
Ostatní pasiva	14	0	0	0	14
Vlastní kapitál	10 001	0	0	0	10 001
Celkem	10 015	0	0	0	10 015
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	0	0	0	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	0	0	0	0	0

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	211	0	0	0	211
Dluhové cenné papíry	5 492	0	0	0	5 492
Ostatní aktiva	57	0	0	0	57
Celkem	5 760	0	0	0	5 760
Pasiva					
Ostatní pasiva	49	0	0	0	49
Vlastní kapitál	5 711	0	0	0	5 711
Celkem	5 760	0	0	0	5 760
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	0	0	0	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	0	0	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, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	732	0	0	0	732
Termínované vklady	0	4601	0	0	4601
Dluhové cenné papíry	2 088	2 581	0	0	4 669
Celkem	2 820	7 182	0	0	10 002

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	211	0	0	0	211
Dluhové cenné papíry	823	2 208	2 461	0	5 492
Celkem	1 034	2 208	2 461	0	5 703

Fond k 31. 12. 2015 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu 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 a statutem. 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. Z důvodu zániku Fondu k 31. 12. 2016 nebudou cenné papíry drženy déle než jeden rok.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	732	0	0	0	0	732
Termínované vklady	0	4 601	0	0	0	4 601
Dluhové cenné papíry	-2	868	2 443	1 360	0	4 669
Ostatní aktiva	13	0	0	0	0	13
Aktiva celkem	743	5 459	2 443	1 360	0	10 015
Pasiva						
Ostatní pasiva	14	0	0	0	0	14
Pasiva celkem	14	0	0	0	0	14
Čisté riziko likvidity	729	5 469	2 443	1 360	0	10 001

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykazány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	211	0	0	0	0	211
Dluhové cenné papíry	1	33	4 115	1 343	0	5 492
Ostatní aktiva	57	0	0	0	0	57
Aktiva celkem	269	33	4 115	1 343	0	5 760
Pasiva						
Ostatní pasiva	49	0	0	0	0	49
Pasiva celkem	49	0	0	0	0	49
Čisté riziko likvidity	220	33	4 115	1 343	0	5 711

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	0	2
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	0	-9

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. 2015.

15. Ostatní významné skutečnosti

Dle zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, zaniká povolení k vytvoření důchodových fondů 30. 6. 2016 a tímto Fond vstupuje do likvidace. Z tohoto důvodu Fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Společnost plánuje do konce roku 2016 vyplatit všechny prostředky, aby došlo k zániku Fondu k 31. 12. 2016.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Důchodový fond státních dluhopisů 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 důchodového fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které důchodový fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost důchodový fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový 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 důchodového fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek důchodového 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.
- d) **Údaje o všech depozitářích důchodového fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem důchodového 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 důchodového 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 důchodového 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

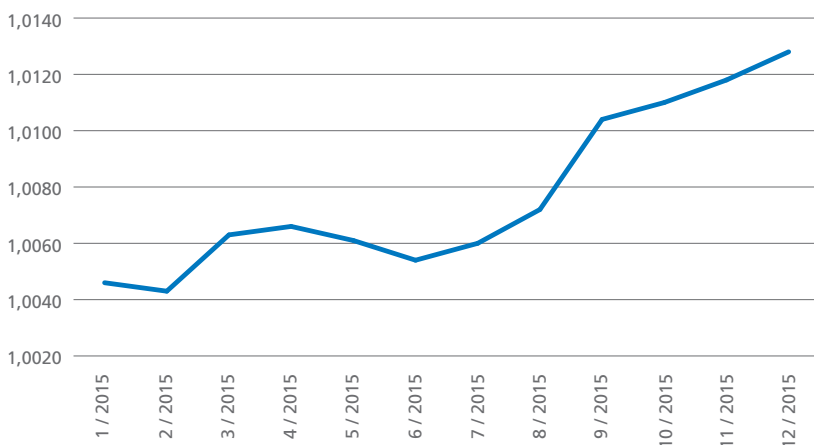
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	732	732
Termínované vklady	TV	4 600	4 601
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	854	858
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	2 096	2 088
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	351	352
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	1 343	1 370

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

- h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu důchodového fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu důchodovou 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. 2013	310	1,0050
31. 12. 2013	5 711	1,0028
31. 12. 2013	10 001	1,0128

- i) Údaje o vývoji hodnoty důchodové 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

(tis. Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	323	211	5 333
a) splatné na požádání	288	211	732
b) ostatní pohledávky	35	0	4 601
Dluhové cenné papíry	0	5 492	4 669
a) vydané vládními institucemi	0	5 492	4 669
b) vydané ostatními osobami	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	0	57	13
CELKEM	323	5 760	10 015

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

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku důchodového fondu činila na konci rozhodného období 0,3 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu důchodového fondu.

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

Penzijní společnost používá derivátové nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v důchodovém 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 důchodového fondu dodáním peněžních prostředků, drží důchodový 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 důchodovém 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: S ohledem na zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, vstupuje účetní jednotka po 30. 6. 2016 do likvidace.

Výroční zpráva 2015

Konzervativní důchodový fond
Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.

Zpráva nezávislého auditora

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



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na body 1 a 15 přílohy účetní závěrky fondu Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s., které informují o tom, že na základě zákona č. 376/2015 Sb. o ukončení důchodového spoření zaniká povolení k vytvoření důchodových fondů dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se fond Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. zrušuje a vstupuje do likvidace. Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	189 498	16 302
a) splatné na požádání		6 474	7 302
b) ostatní pohledávky		183 024	9 000
Dluhové cenné papíry	4	118 952	149 140
a) vydané vládními institucemi		106 796	137 103
b) vydané ostatními osobami		12 156	12 037
Ostatní aktiva	5	336	142
AKTIVA CELKEM		308 786	165 584

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	1 385	946
Kapitálové fondy	7	304 942	163 409
Nerozdělený zisk předchozích období	7	1 229	144
Zisk za účetní období	7	1 230	1 085
PASIVA CELKEM		308 786	165 584

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	12	307 401	164 638
Podrozvahová aktiva celkem		307 401	164 638

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 995	1 001
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 968	916
Náklady na poplatky a provize	9	-1 122	-538
Zisk/ztráta z finančních operací	10	357	641
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	1 230	1 104
Daň z příjmů		0	-19
Zisk za účetní období po zdanění		1 230	1 085

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

Konzervativní důchodový 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 ze 17. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

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

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů. Tento zákon upravuje dále formu vyplacení všech naspořených prostředků účastníkům důchodového spoření a následnou likvidaci důchodových fondů. V prvním čtvrtletí roku 2016 bude v souladu se zákonem penzijní společnost informovat všechny klienty o rušení důchodových fondů a způsobu výplaty naspořených prostředků, které si budou účastníci moci vybrat. V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2016 pak budou účastníkům všechny prostředky vyplaceny a do konce roku 2016 fondy důchodového spoření zaniknou v souladu s uvedeným zákonem. Z tohoto důvodu Fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost 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. 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. 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy 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 úročených nástrojů 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 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
- b) 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 důchodové jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek.

Důchodové jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění důchodových jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu penzí není Fondem vytvářena, neboť vyplácené prostředky formou penzí jsou vypláceny do vyčerpání veškerých prostředků účastníka.

2.12. Daň z příjmu

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. 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 (přímí 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,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	6 474	7 302
Termínové vklady u bank	141 024	9 000
Repo transakce	42 000	0
Pohledávky za bankami celkem	189 498	16 302

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	106 796	137 103
Zahraniční burzovní trhy	12 156	12 037
Dluhové cenné papíry celkem	118 952	149 140

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky za státním rozpočtem	0	25
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	336	117
Ostatní aktiva celkem	336	142

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky vůči účastníkům	1 111	742
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	274	204
Ostatní pasiva celkem	1 385	946

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. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál (tis. Kč)	307 401	164 638
Počet jednotek	298 395 213,4749	160 594 496,4066
NAV/ jednotku	1,0302	1,0252
Zhodnocení	0,49 %	1,12 %

Zisk za rok 2015 ve výši 1 230 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období, který tvoří 1 229 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	13 039	12 537

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Výše (tis. Kč)	660	182
Počet dávek	37	11

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínových depozit	25	85
Úroky z dluhových cenných papírů	1 968	916
Úroky z buy-sell operací	2	
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 995	1 001

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	-951	-399
Úplata za zhodnocení majetku	-171	-139
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 122	-538

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Cenné papíry	357	641
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	357	641

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	16. 6. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 230	1 104	386
Připočitatelné položky	0	285	70
Odečitatelné položky	0	-1 233	-225
Daňový základ	1 230	156	231
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	1 230	156	231
Daň z příjmů	0	8	12

Za rok 2015 obsahuje položka „Připočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

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

Za rok 2014 obsahuje položka „Připočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové přiznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové přiznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve statutu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem, 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. 2015

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	189 498	0	0	0	189 498
Dluhové cenné papíry	106 796	6 092	6 064	0	118 952
Finanční aktiva celkem	296 294	6 092	6 064	0	308 450

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	16 302	0	0	0	16 302
Dluhové cenné papíry	137 103	6 057	5 980	0	149 140
Finanční aktiva celkem	153 405	6 057	5 980	0	165 442

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. 2015 Fond nevlastnil žádné finanční deriváty.

12.4. Měnové riziko

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

31. 12. 2015

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	189 498	0	0	0	189 498
Dluhové cenné papíry	118 952	0	0	0	118 952
Ostatní aktiva	336	0	0	0	336
Celkem	308 786	0	0	0	308 786
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 385	0	0	0	1 385
Vlastní kapitál	307 401	0	0	0	307 401
Celkem	308 786	0	0	0	308 786
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	0	0	0	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	0	0	0	0	0

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 302	0	0	0	16 302
Dluhové cenné papíry	149 140	0	0	0	149 140
Ostatní aktiva	142	0	0	0	142
Celkem	165 584	0	0	0	165 584
Pasiva					
Ostatní pasiva	946	0	0	0	946
Vlastní kapitál	164 638	0	0	0	164 638
Celkem	165 584	0	0	0	165 584
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	0	0	0	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	0	0	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, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	6 474	0	0	0	6 474
Termínované vklady	0	141 024	0	0	141 024
Reverzní REPO	42 000	0	0	0	42 000
Dluhové cenné papíry	66 416	52 536	0	0	118 952
Celkem	114 890	193 560	0	0	308 450

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 302	0	0	0	16 302
Dluhové cenné papíry	30 545	53 381	65 214	0	149 140
Celkem	46 847	53 381	65 214	0	165 442

Fond k 31. 12. 2015 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 a statutem. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

12.7. Riziko likvidity

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

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Z důvodu zániku Fondu k 31. 12. 2016 nebudou cenné papíry drženy déle než jeden rok.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	6 474	0	0	0	0	6 474
Termínované vklady	0	141 024	0	0	0	141 024
Reverzní REPO	42 000	0	0	0	0	42 000
Dluhové cenné papíry	-25	17 989	66 441	34 547	0	118 952
Ostatní aktiva	336	0	0	0	0	336
Aktiva celkem	48 785	159 013	66 441	34 547	0	308 786
Pasiva						
Ostatní pasiva	1 385	0	0	0	0	1 385
Pasiva celkem	1 385	0	0	0	0	1 385
Čisté riziko likvidity	47 400	159 013	66 441	34 547	0	307 401

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykazány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	16 302	0	0	0	0	16 302
Dluhové cenné papíry	196	758	114 084	34 102	0	149 140
Ostatní aktiva	142	0	0	0	0	142
Aktiva celkem	16 640	758	114 084	34 102	0	165 584
Pasiva						
Ostatní pasiva	946	0	0	0	0	946
Pasiva celkem	946	0	0	0	0	946
Čisté riziko likvidity	15 694	758	114 084	34 102	0	164 638

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	274	204
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-1 122	-538

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. 2015.

15. Ostatní významné skutečnosti

Dle zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, zaniká povolení k vytvoření důchodových fondů 30. 6. 2016 a tímto Fond vstupuje do likvidace. Z tohoto důvodu Fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Společnost plánuje do konce roku 2016 vyplatit všechny prostředky, aby došlo k zániku fondu k 31. 12. 2016.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Konzervativní důchodový 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 důchodového fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které důchodový fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost důchodový fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový 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 důchodového fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek důchodového 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.
- d) **Údaje o všech depozitářích důchodového fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem důchodového 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 důchodového 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 důchodového 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

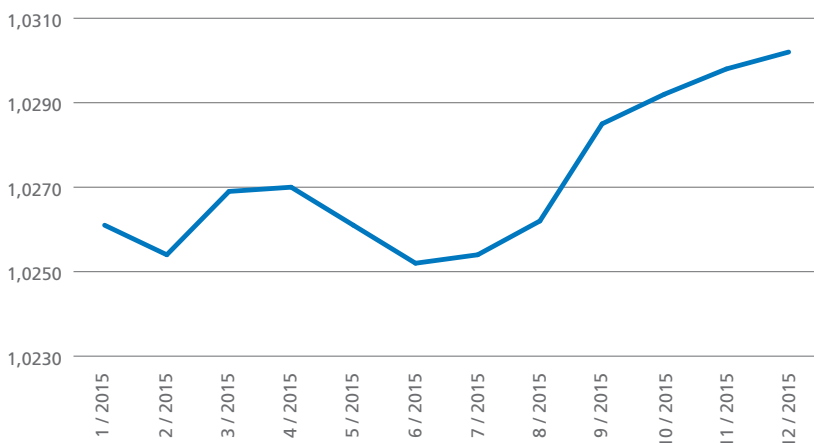
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	6 474	6 474
Termínované vklady	TV	141 000	141 024
Repo transakce	Reverzní repo	42 000	42 000
MF 707 04/16	CZ0001004493	13 999	14 000
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	3 717	3 735
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	54 433	54 260
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	33 480	34 801
BNP PARIBAS L+65 01/18	XS0877209188	5 977	6 092
GE CAPITAL L+45 02/18	XS0884604728	5 955	6 064

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

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu důchodového fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu důchodovou 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. 2013	33 935	1,0138
31. 12. 2014	164 638	1,0252
31. 12. 2015	307 401	1,0302

i) Údaje o vývoji hodnoty důchodové 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

(tis. Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 300	16 302	189 498
a) splatné na požádání	11 037	7 302	6 474
b) ostatní pohledávky	5 263	9 000	183 024
Dluhové cenné papíry	18 529	149 140	118 952
a) vydané vládními institucemi	18 529	137 103	106 796
b) vydané ostatními osobami	0	12 037	12 156
Akcie podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	110	142	336
CELKEM	34 939	165 584	308 786

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

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku důchodového fondu činila na konci rozhodného období 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu důchodového fondu a 10 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným počtem důchodových 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 důchodovém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v důchodovém 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 důchodového fondu dodáním peněžních prostředků, drží důchodový 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 důchodovém 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: S ohledem na zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, vstupuje účetní jednotka po 30. 6. 2016 do likvidace.

Výroční zpráva 2015

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

Zpráva nezávislého auditora

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



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na body 1 a 15 přílohy účetní závěrky fondu Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., které informují o tom, že na základě zákona č. 376/2015 Sb. o ukončení důchodového spoření zaniká povolení k vytvoření důchodových fondů dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se fond Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. zrušuje a vstupuje do likvidace. Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

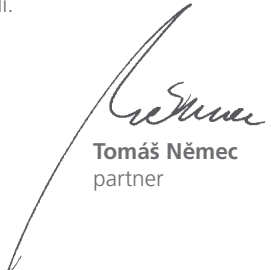
Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

27. dubna 2016
Praha, Česká republika

Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	292 371	21 525
a) splatné na požádání		22 311	11 525
b) ostatní pohledávky		270 060	10 000
Dluhové cenné papíry	4	129 372	174 471
a) vydané vládními institucemi		120 665	156 348
b) vydané ostatními osobami		8 707	18 123
Akcie a podílové listy	4	0	20 233
Ostatní aktiva	5	822	156
AKTIVA CELKEM		422 565	216 385

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	3 227	2 539
Kapitálové fondy	7	414 197	210 215
Nerozdělený zisk předchozích období	7	3 631	291
Zisk za účetní období	7	1 510	3 340
PASIVA CELKEM		422 565	216 385

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	15 830	29 813
Hodnoty předané k obhospodařování		419 338	213 846
Podrozvahová aktiva celkem		435 168	243 659
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	15 687	30 114
Podrozvahová pasiva celkem		15 687	30 114

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	2 775	1 137
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 713	1 080
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		44	241
Náklady na poplatky a provize	9	-2 268	-910
Zisk/ztráta z finančních operací	10	959	2 984
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	1 510	3 452
Daň z příjmů		0	-112
Zisk za účetní období po zdanění		1 510	3 340

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

Vyvážený důchodový 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 ze 17. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

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

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů. Tento zákon upravuje dále formu vyplacení všech naspořených prostředků účastníkům důchodového spoření a následnou likvidaci důchodových fondů. V prvním čtvrtletí roku 2016 bude v souladu se zákonem penzijní společnost informovat všechny klienty o rušení důchodových fondů a způsobu výplaty naspořených prostředků, které si budou účastníci moci vybrat. V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2016 pak budou účastníkům všechny prostředky vyplaceny a do konce roku 2016 fondy důchodového spoření zaniknou v souladu s uvedeným zákonem. Z tohoto důvodu Fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost 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. 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. 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy 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 úročených nástrojů 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 0,5 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. 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 důchodové jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek.

Důchodové jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění důchodových jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu penzí není Fondem vytvářena, neboť vyplácené prostředky formou penzí jsou vypláceny do vyčerpání veškerých prostředků účastníka.

2.12. Daň z příjmu

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. 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 (přímí 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 poznámce 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	22 311	11 525
Termínové vklady u bank	222 060	10 000
Repo transakce	48 000	0
Pohledávky za bankami celkem	292 371	21 525

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	126 648	162 268
Zahraniční burzovní trhy	2724	12 203
Dluhové cenné papíry celkem	129 372	174 471

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zahraniční burzovní trhy	0	20 233
Akcie a podílové listy celkem	0	20 233

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky za státním rozpočtem	114	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	557	156
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	151	0
Ostatní pohledávky	0	0
Ostatní aktiva celkem	822	156

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky vůči účastníkům	2 354	1 787
Závazky ke státnímu rozpočtu	0	2
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	7	301
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	866	449
Ostatní pasiva celkem	3 227	2 539

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. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál (tis. Kč)	419 338	213 846
Počet jednotek	395 005 920,0045	202 785 875,7121
NAV/jednotku	1,0616	1,0545
Zhodnocení	0,67 %	3,16 %

Zisk za rok 2015 ve výši 1 510 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období, který tvoří 3 631 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	25 713	25 009

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Výše (tis. Kč)	133	202
Počet dávek	20	18

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínovaných depozit	60	56
Úroky z dluhových cenných papírů	2 713	1080
Úroky z buy-sell operací	2	1
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 775	1 137

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	-1 578	-563
Úplata za zhodnocení majetku	-690	-347
Náklady na poplatky a provize celkem	-2 268	-910

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Cenné papíry	1 121	3 007
Kurzové rozdíly	515	1 511
Deriváty	-677	-1 534
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	959	2 984

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	16. 6. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 510	3 452	1 331
Připočitatelné položky	0	171	32
Odečitatelné položky	0	-2 477	-262
Daňový základ	1 510	1 146	1 331
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	1 510	1 146	1 331
Daň z příjmů	0	57	65

Za rok 2015 obsahuje položka „Připočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

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

Za rok 2014 obsahuje položka „Připočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové přiznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové přiznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve statutu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem, 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. 2015

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	292 371	0	0	0	292 371
Dluhové cenné papíry	126 648	2 724	0	0	129 372
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Finanční aktiva celkem	419 019	2 724	0	0	421 743

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	21 525	0	0	0	21 525
Dluhové cenné papíry	162 268	12 203	0	0	174 471
Akcie a podílové listy	0	7 189	6 594	6 450	20 233
Finanční aktiva celkem	183 793	19 392	6 594	6 450	216 229

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. 2015

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	15 830	15 687	151	-7
Deriváty celkem	15 830	15 687	151	-7

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	29 813	30 114	0	-301
Deriváty celkem	29 813	30 114	0	-301

12.4. Měnové riziko

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

31. 12. 2015

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	279 800	6 530	6 041	0	292 371
Dluhové cenné papíry	126 648	2 724	0	0	129 372
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	671	0	151	0	822
Celkem	407 119	9 254	6 192	0	422 565
Pasiva					
Ostatní pasiva	3 220	7	0	0	3 227
Vlastní kapitál	419 338	0	0	0	419 338
Celkem	422 558	7	0	0	422 565
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-15 439	9 247	6 192	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	15 830	-9 730	-5 957	0	143
Čistá otevřená měnová pozice	391	-483	235	0	143

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	21 230	88	207	0	21 525
Dluhové cenné papíry	164 249	10 222	0	0	174 471
Akcie a podílové listy	0	7 189	13 044	0	20 233
Ostatní aktiva	156	0	0	0	156
Celkem	185 635	17 499	13 251	0	216 385
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 238	71	230	0	2 539
Vlastní kapitál	213 846	0	0	0	213 846
Celkem	216 084	71	230	0	216 385
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-30 449	17 428	13 021	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	29 812	-17 328	-12 785	0	-301
Čistá otevřená měnová pozice	-637	100	236	0	-301

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, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	22 311	0	0	0	22 311
Termínované vklady	0	222 060	0	0	222 060
Reverzní REPO	48 000	0	0	0	48 000
Dluhové cenné papíry	89 989	23 700	8 707	6 976	129 372
Celkem	160 300	245 760	8 707	6 976	421 743

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	21 525	0	0	0	21 525
Dluhové cenné papíry	26 659	34 914	100 763	12 135	174 471
Celkem	48 184	34 914	100 763	12 135	195 996

Fond k 31. 12. 2015 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu 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 a statutem. 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. Z důvodu zániku Fondu k 31. 12. 2016 nebudou cenné papíry drženy déle než jeden rok.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	22 311	0	0	0	0	22 311
Termínované vklady	0	222 060	0	0	0	222 060
Reverzní REPO	48 000	0	0	0	0	48 000
Dluhové cenné papíry	-70	200	92 765	36 477	0	129 372
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	822	0	0	0	0	822
Aktiva celkem	71 063	222 260	92 765	36 477	0	422 565
Pasiva						
Ostatní pasiva	3 227	0	0	0	0	3 227
Pasiva celkem	3 227	0	0	0	0	3 227
Čisté riziko likvidity	67 836	222 260	92 765	36 477	0	419 338

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykázány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	21 525	0	0	0	0	21 525
Dluhové cenné papíry	135	809	138 629	34 898	0	174 471
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	20 233	20 233
Ostatní aktiva	156	0	0	0	0	156
Aktiva celkem	21 816	809	138 629	34 898	20 233	216 385
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 539	0	0	0	0	2 539
Pasiva celkem	2 539	0	0	0	0	2 539
Čisté riziko likvidity	19 277	809	138 629	34 898	20 233	213 846

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	866	449
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-2 268	-910

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. 2015.

15. Ostatní významné skutečnosti

Dle zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, zaniká povolení k vytvoření důchodových fondů 30. 6. 2016 a tímto Fond vstupuje do likvidace. Z tohoto důvodu Fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Společnost plánuje do konce roku 2016 vyplatit všechny prostředky, aby došlo k zániku Fondu k 31. 12. 2016.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Vyvážený důchodový 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 důchodového fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které důchodový fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost důchodový fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový 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 důchodového fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek důchodového 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.
- d) **Údaje o všech depozitářích důchodového fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem důchodového 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 důchodového 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 důchodového fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	22 300	22 311
Termínované vklady	TV	222 000	222 060
Repo transakce	Reverzní repo	48 000	48 000
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	90 249	89 989
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	19 684	20 631
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	4 424	6 976
CITY OF PRAGUE 4.25 5/21	CZ0001500110	5 665	5 982

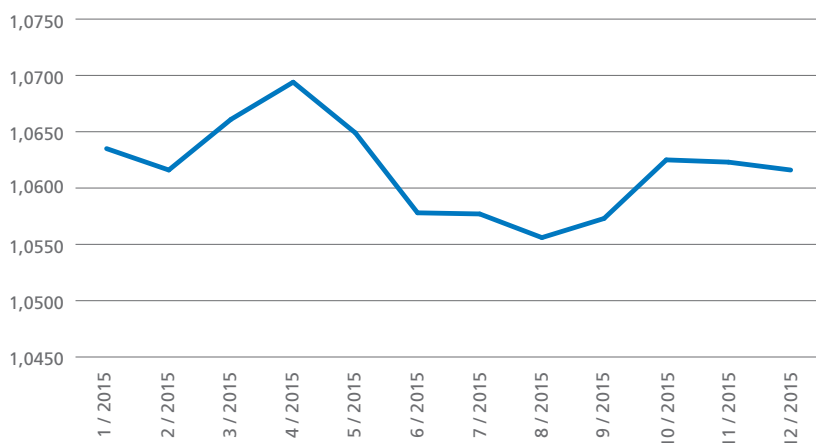
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků důchodového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v důchodovém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

- h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu důchodového fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu důchodovou 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. 2013	29 020	1,0222
31. 12. 2014	213 846	1,0545
31. 12. 2015	419 338	1,0616

- i) Údaje o vývoji hodnoty důchodové 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

(tis. Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 758	21 525	292 371
a) splatné na požádání	8 275	11 525	22 311
b) ostatní pohledávky	3 483	10 000	270 060
Dluhové cenné papíry	15 720	174 471	129 372
a) vydané vládními institucemi	15 720	156 348	120 665
b) vydané ostatními osobami	0	18 123	8 707
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 181	20 233	0
Ostatní aktiva	131	156	822
CELKEM	29 790	216 385	422 565

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

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku důchodového fondu činila na konci rozhodného období 0,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu důchodového fondu a 10 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným počtem důchodových 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 důchodovém fondu**, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v důchodovém 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 důchodového fondu dodáním peněžních prostředků, drží důchodový 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 důchodovém 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: S ohledem na zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, vstupuje účetní jednotka po 30. 6. 2016 do likvidace.

Výroční zpráva 2015

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

Zpráva nezávislého auditora

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



Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na body 1 a 15 přílohy účetní závěrky fondu Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., které informují o tom, že na základě zákona č. 376/2015 Sb. o ukončení důchodového spoření zaniká povolení k vytvoření důchodových fondů dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se fond Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. zrušuje a vstupuje do likvidace. Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

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


Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2015

Rozvaha k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	305 088	22 692
a) splatné na požádání		43 051	7 692
b) ostatní pohledávky		262 037	15 000
Dluhové cenné papíry	4	157 483	203 779
a) vydané vládními institucemi		97 369	122 151
b) vydané ostatními osobami		60 114	81 628
Akcie a podílové listy	4	0	54 450
Ostatní aktiva	5	1 384	183
AKTIVA CELKEM		463 955	281 104

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	1 811	2 781
Kapitálové fondy	7	454 026	273 416
Nerozdělený zisk předchozích období	7	4 907	624
Zisk za účetní období	7	3 211	4 283
PASIVA CELKEM		463 955	281 104

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	90 347	135 732
Hodnoty předané k obhospodařování		462 144	278 323
Podrozvahová aktiva celkem		552 491	414 055
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	89 425	137 170
Podrozvahová pasiva celkem		89 425	137 170

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	4 900	2 438
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		4 861	2 390
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		295	600
Náklady na poplatky a provize	9	-3 318	-1 484
Zisk/ztráta z finančních operací	10	1 317	2 848
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	11	3 194	4 402
Daň z příjmů		17	-119
Zisk za účetní období po zdanění		3 211	4 283

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015

1. Všeobecné informace

Dynamický důchodový 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 ze 17. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

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

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů. Tento zákon upravuje dále formu vyplacení všech naspořených prostředků účastníkům důchodového spoření a následnou likvidaci důchodových fondů. V prvním čtvrtletí roku 2016 bude v souladu se zákonem penzijní společnost informovat všechny klienty o rušení důchodových fondů a způsobu výplaty naspořených prostředků, které si budou účastníci moci vybrat. V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2016 pak budou účastníkům všechny prostředky vyplaceny a do konce roku 2016 fondy důchodového spoření zaniknou v souladu s uvedeným zákonem. Z tohoto důvodu Fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. 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 kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost 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. 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. 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 kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy 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 úročených nástrojů 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 0,6 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. 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 důchodové jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek.

Důchodové jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění důchodových jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu penzí není Fondem vytvářena, neboť vyplácené prostředky formou penzí jsou vypláceny do vyčerpání veškerých prostředků účastníka.

2.12. Daň z příjmu

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

2.13. Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. 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 (přímí 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 poznámce 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. 2015	31. 12. 2014
Běžné účty u bank	43 051	7 692
Termínové vklady u bank	206 037	15 000
Repo transakce	56 000	0
Pohledávky za bankami celkem	305 088	22 692

4. Cenné papíry

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	91 064	106 301
Zahraniční burzovní trhy	66 419	97 478
Dluhové cenné papíry celkem	157 483	203 779

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zahraniční burzovní trhy	0	54 450
Akcie a podílové listy celkem	0	54 450

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky za státním rozpočtem	187	79
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	228	104
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	969	0
Ostatní aktiva celkem	1 384	183

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky vůči účastníkům	408	597
Závazky ke státnímu rozpočtu	0	0
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	47	1 438
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	1 356	746
Ostatní pasiva celkem	1 811	2 781

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. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál (tis. Kč)	462 144	278 323
Počet jednotek	428 241 661,3891	261 095 064,7029
NAV/jednotku	1,0792	1,0660
Zhodnocení	1,24 %	3,41 %

Zisk za rok 2015 ve výši 3 211 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předchozích období, který činí 4 907 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet účastníků	28 257	28 569

Vyplacené dávky:

	2015	2014
Výše (tis. Kč)	270	382
Počet dávek	23	17

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úroky z termínovaných depozit	36	45
Úroky z dluhových cenných papírů	4 861	2 390
Úroky z buy-sell operací	3	3
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	4 900	2 438

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Úplata za obhospodařování majetku	-2 194	-898
Úplata za zhodnocení majetku	-1 124	-586
Náklady na poplatky a provize celkem	-3 318	-1 484

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2015	2014
Cenné papíry	1 411	3 092
Kurzové rozdíly	2 341	6 265
Deriváty	-2 435	-6 509
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	1 317	2 848

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	16. 6. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	3 194	4 402	2 442
Přípočitatelné položky	0	227	35
Odečitatelné položky	0	-5 091	-419
Daňový základ	3 194	0	2 442
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	3 194	0	2 442
Daň z příjmů	0	0	119

Za rok 2015 obsahuje položka „Přípočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

Od 1. 1. 2015 je platná nulová sazba daně z příjmů, proto výše daně je nula. Ve výkazu zisku a ztrát je uvedena daň ve výši 17 tis. Kč. Jedná se o odúčtování dohadu na daň zaúčtovaného v roce 2014.

Za rok 2014 obsahuje položka „Přípočitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové přiznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové přiznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve statutu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem, 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. 2015

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	305 088	0	0	0	305 088
Dluhové cenné papíry	97 619	53 534	6 330	0	157 483
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Finanční aktiva celkem	402 707	53 534	6 330	0	462 571

31. 12. 2014

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	22 692	0	0	0	22 692
Dluhové cenné papíry	112 809	72 093	6 477	12 400	203 779
Akcie a podílové listy	0	19 691	19 984	14 775	54 450
Finanční aktiva celkem	135 501	91 784	26 461	27 175	280 921

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. 2015

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	90 347	89 425	969	-47
Deriváty celkem	90 347	89 425	969	-47

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	135 732	137 170	0	-1 438
Deriváty celkem	135 732	137 170	0	-1 438

12.4. Měnové riziko

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

31. 12. 2015

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	268 616	22 689	13 580	203	305 088
Dluhové cenné papíry	104 500	38 646	0	14 337	157 483
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	416	0	326	642	1 384
Celkem	373 532	61 335	13 906	15 182	463 955
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 764	47	0	0	1 811
Vlastní kapitál	462 144	0	0	0	462 144
Celkem	463 908	47	0	0	463 955
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-90 376	61 288	13 906	15 182	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	90 347	-62 161	-12 907	-14 357	922
Čistá otevřená měnová pozice	-29	-873	999	825	922

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	21 611	171	538	372	22 692
Dluhové cenné papíry	119 766	62 798	7 275	13 940	203 779
Akcie a podílové listy	0	19 691	34 759	0	54 450
Ostatní aktiva	183	0	0	0	183
Celkem	141 560	82 660	42 572	14 312	281 104
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 343	335	751	352	2 781
Vlastní kapitál	278 323	0	0	0	278 323
Celkem	279 666	335	751	352	281 104
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-138 106	82 325	41 821	13 960	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	135 733	-81 513	-41 781	-13 877	-1 438
Čistá otevřená měnová pozice	-2 373	812	40	83	-1 438

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, ocenění nebo splatnosti.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	43 051	0	0	0	43 051
Termínované vklady	0	206 037	0	0	206 037
Reverzní REPO	56 000	0	0	0	56 000
Dluhové cenné papíry	53 832	50 246	32 466	20 939	157 483
Celkem	152 883	256 283	32 466	20 939	462 571

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	22 692	0	0	0	22 692
Dluhové cenné papíry	33 554	44 556	86 510	39 159	203 779
Celkem	56 246	44 556	86 510	39 159	226 471

Fond k 31. 12. 2015 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 a statutem. 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. Z důvodu zániku fondu k 31. 12. 2016 nebudou cenné papíry drženy déle než jeden rok.

31. 12. 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	43 051	0	0	0	0	43 051
Termínované vklady	0	206 037	0	0	0	206 037
Reverzní REPO	56 000	0	0	0	0	56 000
Dluhové cenné papíry	629	15 360	94 646	46 848	0	157 483
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	1 384	0	0	0	0	1 384
Aktiva celkem	101 064	221 397	94 646	46 848	0	463 955
Pasiva						
Ostatní pasiva	1 811	0	0	0	0	1 811
Pasiva celkem	1 811	0	0	0	0	1 811
Čisté riziko likvidity	99 253	221 397	94 646	46 848	0	462 144

V účetní závěrce k 31. 12. 2014 bylo AUV dluhopisů klasifikováno do jednotlivých období dle příslušných dluhopisů. Hodnoty byly vykázány následovně:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	22 692	0	0	0	0	22 692
Dluhové cenné papíry	992	13 473	123 018	66 296	0	203 779
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	54 450	54 450
Ostatní aktiva	183	0	0	0	0	183
Aktiva celkem	23 867	13 473	123 018	66 296	54 450	281 104
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 781	0	0	0	0	2 781
Pasiva celkem	2 781	0	0	0	0	2 781
Čisté riziko likvidity	21 086	13 473	123 018	66 296	54 450	278 323

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	1 356	746
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-3 318	-1 484

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. 2015.

15. Ostatní významné skutečnosti

Dle zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, zaniká povolení k vytvoření důchodových fondů 30. 6. 2016 a tímto Fond vstupuje do likvidace. Z tohoto důvodu Fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Společnost plánuje do konce roku 2016 vyplatit všechny prostředky, aby došlo k zániku Fondu k 31. 12. 2016.

Datum sestavení
27. dubna 2016

Podpis statutárního zástupce



Ing. Marcel Homolka
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Ing. Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva

Dynamický důchodový 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 důchodového fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které důchodový fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost důchodový fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový 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 důchodového fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek důchodového 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.
- d) **Údaje o všech depozitářích důchodového fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem důchodového 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 důchodového 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 důchodového 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	43 033	43 051
Termínované vklady	TV	206 000	206 037
Repo transakce	Reverzní repo	56 000	56 000
MF 707 04/16	CZ0001004493	14 998	15 000
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	36 957	36 856
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	4 974	5 035
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	14 722	15 473
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	5 992	7 559
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	4 424	6 976
SI GB 4.375 02/19	SI0002102794	6 143	6 306
PKO FIN 2.324 01/19	XS1019818787	9 759	9 691
CITIGROUP 4.75 02/19	XS0185490934	6 452	6 330
PROVIDENT 8.0 10/19	XS0459028626	9 914	10 573
NET4GAS 2.25 01/21	XS1090620730	6 352	6 555
SPP DISTR. 2.625 06/21	XS1077088984	6 145	6 404

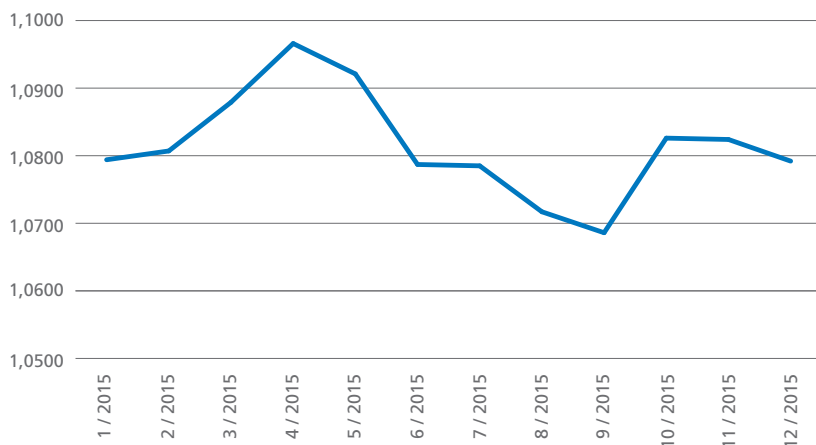
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků důchodového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v důchodovém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

- h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu důchodového fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu důchodovou 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. 2013	38 642	1,0308
31. 12. 2014	278 323	1,0660
31. 12. 2015	462 144	1,0792

- i) **Údaje o vývoji hodnoty důchodové 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

(tis. Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 038	22 692	305 088
a) splatné na požádání	13 217	7 692	43 051
b) ostatní pohledávky	2 821	15 000	262 037
Dluhové cenné papíry	14 169	203 779	157 483
a) vydané vládními institucemi	14 169	122 151	97 369
b) vydané ostatními osobami	0	81 628	60 114
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 128	54 450	0
Ostatní aktiva	172	183	1 384
CELKEM	39 507	281 104	463 955

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

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku důchodového fondu činila na konci rozhodného období 0,6 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu důchodového fondu a 10 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným počtem důchodových 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 důchodovém fondu**, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v důchodovém 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 důchodového fondu dodáním peněžních prostředků, drží důchodový 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 důchodovém 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: S ohledem na zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, vstupuje účetní jednotka po 30. 6. 2016 do likvidace.

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:	pfcpc@pfcpc.cz
Internet:	www.pfcpc.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

