

Výroční zpráva 2014



PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Zajišťujeme vám klidné stáří

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

Téměř 1,3 milionu klientů jsme zajistili úspory převyšující 81 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.

Patříme mezi nejocetovanější finanční instituce na českém trhu. Jsme Penzijní společností roku 2014.

Obsah

004	Profil Společnosti
007	Základní ekonomické údaje
008	Organizační struktura Společnosti
009	Orgány Společnosti
010	Úvodní slovo předsedy představenstva
012	Zpráva o činnosti Společnosti
015	Zpráva dozorčí rady
016	Finanční část
203	Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě
204	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.

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.

Přehled hlavních událostí v roce 2014

Únor

Nárok na daňovou úlevu vznikl za předchozí rok téměř 100 tisícům klientů. Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., rozeslala daňová potvrzení na celkovou částku 801 544 874 Kč.

Březen

Bylo rozhodnuto o převzetí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti, a.s., v obou pilířích spoření na důchod.

Květen

Transformovaný fond připsal za rok 2013 svým klientům zhodnocení účtů ve výši 2,1 % p.a. a zahájil rozesílku výpisů více než 1,2 milionu klientů.

Červen

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., úspěšně dokončila převzetí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti, a.s. Společnost podesáté v řadě zvítězila v oborovém žebříčku Finanční instituce / Penzijní fondy v rámci CZECH TOP 100. Společnost obhájila druhé místo v kategorii penzijních produktů v soutěži Zlatá koruna.

Říjen

Byla zahájena rozesílka 150 tisíc nabídek na využití daňových úlev za rok 2014.

Listopad

Objem spravovaného majetku ve všech účastnických fondech (tzv. nový třetí pilíř) přesáhl 50 milionů Kč, tedy limit, kterého dle zákona o doplňkovém penzijním spoření musí dosáhnout každý účastnický fond.

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., se popáté stala Penzijní společností roku, když zvítězila v rámci soutěže Fincentrum Banka roku 2014 ve své kategorii.

Produkty a služby

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., nabízí spoření v tzv. druhém i třetím pilíři penzijního systému České republiky. První ze dvou základních komponent portfolia produktů a služeb je doplňkové penzijní spoření se státním příspěvkem (III. pilíř) spolu se všemi zákonem definovanými druhy penzí. Od ledna 2013 společnost nově poskytuje také důchodové spoření ve druhém pilíři. V obou typech spoření si klient volí investiční strategii v jednotlivých fondech nebo spořicích programech a současně má možnost při ukončení spoření zvolit z několika způsobů výplaty uložených peněz včetně flexibilních penzijních schémat.

Spoření na penzi v obou pilířích je také nedílnou součástí nabídky vybraných pojistných produktů České pojišťovny, a.s., včetně speciální nabídky určené podnikové klientele.

Vysokou úroveň klientského servisu reprezentuje on-line přístup na klientské účty přes interaktivní portál (www.klientskyportal.cz). Na tomto portálu mají klienti možnost plně obsluhy svého spoření včetně získání výpisu z účtu nebo daňových potvrzení.

Kromě toho společnost prostřednictvím služby SMS Echo upozorňuje klienty přes mobilní telefon na případné výpadky jejich plateb. Zároveň klientům potvrzuje přijetí mimořádných vkladů na jejich účet penzijního spoření.

Další ze servisních benefitů, služba Daňový servis, klienty informuje o možnosti čerpání daňových úlev spočítáním potřebného doplatku v závěru roku a současně za ně provádí veškerou související administrativu. Standardní součástí servisního portfolia je služba call-back, která zejména pracovně vytíženým klientům usnadňuje osobní komunikaci s penzijní společností.

Klienti mají ke svému spoření na penzi a s ním spojeným službám snadný přístup prostřednictvím široké pobočkové sítě České pojišťovny, a.s. Zároveň však mohou podstatnou část svých požadavků a přání řešit výhradně prostřednictvím přímých komunikačních kanálů – telefonu nebo e-mailu.

Klienty mohou zároveň kdykoliv obsloužit finanční poradci spolupracující s penzijní společností, a to díky on-line nástroji PEPA (Penzijní Portálová Aplikace).

Nabídka fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Nabídka fondů pro II. pilíř

Dynamický důchodový fond
Vyvážený důchodový fond
Konzervativní důchodový fond
Důchodový fond státních dluhopisů

Spořicí programy

Dynamický
Vyvážený
Konzervativní

Nabídka fondů pro III. pilíř

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

Spořicí programy

Dynamický
Vyvážený
Konzervativní

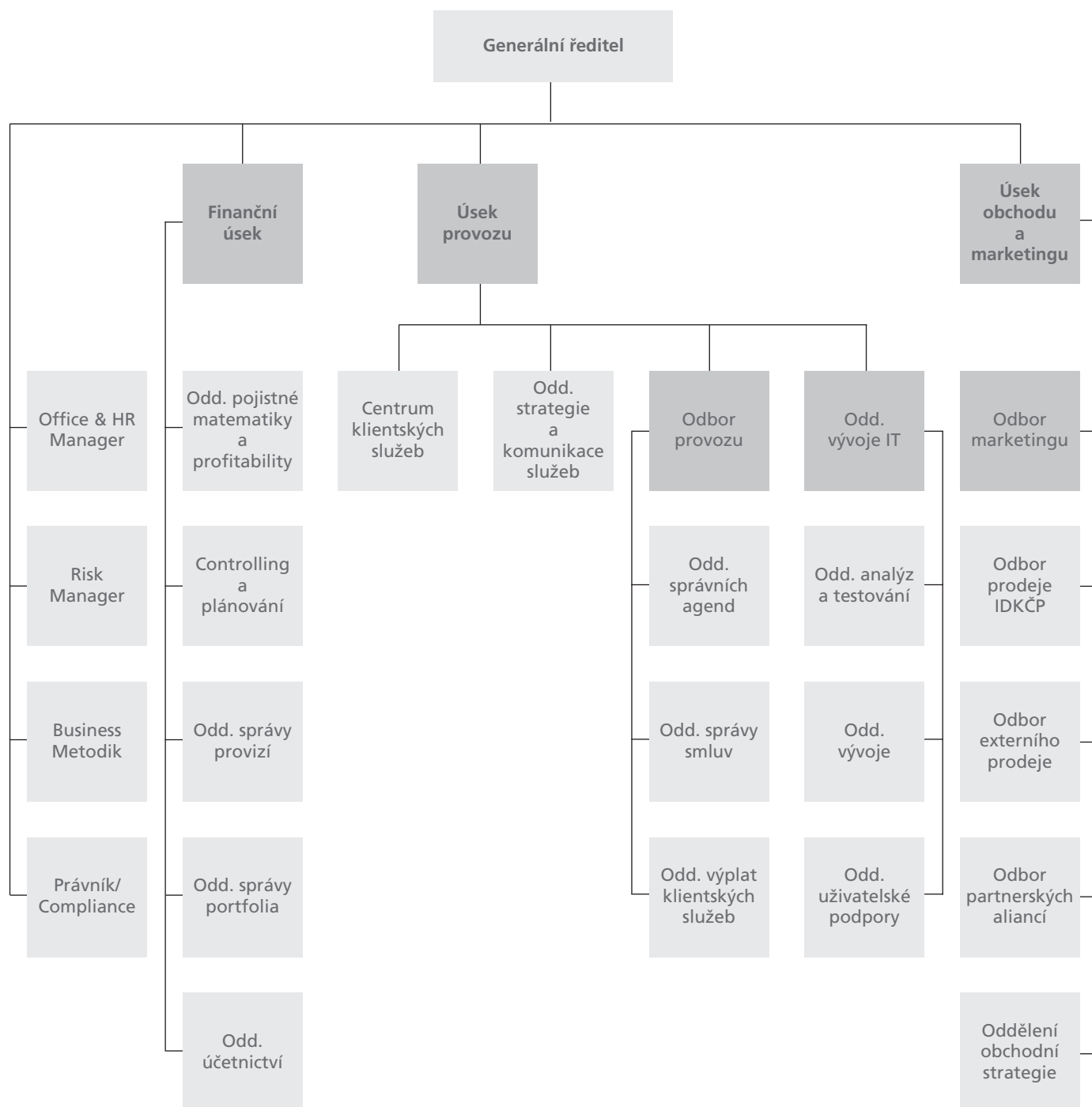
Základní ekonomické údaje

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	367 183*	261 080*	1 431 133	910 640	1 147 392	619 073	81 354
Spravovaná aktiva (v tis. Kč)	88 668 390	77 809 184	67 742 856	59 370 675	55 304 610	51 366 237	44 811 073
Základní kapitál (v tis. Kč)	300 000	300 000	300 000	213 700	213 700	213 700	213 700
Připisovaný výnos (v % p.a.)	1,7**	2,1**	2,2	1,5	2,0	1,2	0,2
Počet klientů	1 298 687	1 330 283	1 280 079	1 162 495	1 179 881	1 160 915	1 160 860
Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele	251 642	260 200	253 857	249 635	255 735	265 311	265 582

* za Společnost

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

Organizační struktura Společnosti



Orgány Společnosti

Představenstvo

Předseda: Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Místopředseda: Ing. Pavel Šoukal

Člen: RNDr. Jiří Fialka

Člen: Martin Pšaidl

Dozorčí rada

Člen: Ing. Štefan Tillinger

Člen: Gianluca Colocci

Změny dle rozhodnutí jediného akcionáře 2014

S účinností od 1. července 2014 byl jmenován do funkce člena dozorčí rady Společnosti Gianluca Colocci.

S účinností od 15. ledna 2014 byl jmenován do funkce člena představenstva Společnosti Martin Pšaidl.

S účinností od 15. ledna 2014 byl jmenován do funkce člena představenstva Společnosti RNDr. Jiří Fialka.

S účinností k 31. prosinci 2014 skončilo funkční období místopředsedovi Společnosti Ing. Pavlu Šoukalovi.

S účinností k 3. listopadu 2014 skončilo funkční období členovi představenstva Společnosti Ing. Liboru Perglovi, MBA.

S účinností k 30. říjnu 2014 skončilo funkční období předsedovi dozorčí rady Společnosti Ing. Jaroslavu Mlynářovi, CSc.

S účinností k 30. červnu 2014 skončilo funkční období členovi dozorčí rady Společnosti Marcu Maffiolimu.

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení klienti, obchodní partneři a akcionáři,

situace kolem penzijní reformy, zejména s ohledem na plánované rušení druhého pilíře, a vývoj úrokových sazeb v České republice nedávaly v loňském roce příliš důvodů k optimismu. O to větším potěšením je pro mě představit Vám výsledky Penzijní společnosti České pojišťovny, které shrnuje tato výroční zpráva.

Peníze našich téměř 1,3 milionu klientů jsme v průběhu roku nejen ochránili před inflací, ale i zajímavě zhodnotili. V transformovaném fondu bylo za rok 2014 připsáno na trhu nejvyšší zhodnocení 1,7 % p.a., které výrazně převyšuje úroky na spořicíh účtech v bankách. V účastnických fondech a jejich dynamických profilech třetího pilíře se loňský výnos blížil třem procentům, ve druhém pilíři se pohyboval na úrovni čtyř procent. Výnos fondů Penzijní společnosti České pojišťovny je velmi konkurenceschopný. Mezi největšími správci penzijních aktiv patříme ke špičce.

V oblasti obchodu se nám postupně dařilo nacházet cestu za novými klienty. Mimo jiné nám k tomu pomohly tzv. pobídky za sjednání smlouvy u mladších klientů, které od konce třetího kvartálu pozitivně ovlivnily vývoj produkce. Nastolený trend potvrdila i čísla za první letošní měsíce, kdy jsme především v externí distribuci výrazně nad skutečností loňského roku. V síti interní distribuce České pojišťovny se nám navíc do konce roku podařilo obnovit licence pro prodej penzijních produktů u 91 % obchodníků, což je základní předpoklad pro distribuci i v dalším období. Kromě získávání nových klientů jsme pokračovali s kampaněmi zaměřenými na navýšení pravidelných vkladů stávajících klientů. Loni si zejména díky přímému oslovení korespondenční nabídkou, po telefonu nebo e-mailu navýšilo vklad více než 60 tisíc osob.

Organický růst firmy jsme v roce 2014 podpořili strategickou akvizicí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti. Transfer klientů, který se v obou pilířích týkal celkem více než 13 tisíc osob, jsme úspěšně dokončili na přelomu pololetí.

Z interních projektů nám největší radost i efekt přinesl dlouhodobý a loni akcelerovaný projekt „Paperless“. V tomto projektu jde o přechod od papírové směrem k elektronické komunikaci s klienty. Jeho hlavním benefitem 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 2014 tento nástroj využívalo již více než 200 tisíc klientů.

Na tomto místě nemohu nezmínit pokračující synergie v rámci Generali Group. Nešlo přitom pouze o technické a provozní záležitosti jako například převod technické infrastruktury a části IT podpory na skupinovou společnost GIS. V polovině loňského roku jsme navíc začali s implementací nových globálních hodnot naší Skupiny, což ve svém důsledku posílí vnitrofiremní kulturu a našim klientům přinese další zkvalitnění poskytovaných služeb.

Sofistikovaným finančním řízením se naší Společnosti podařilo i v loňském roce hospodařit se ziskem. S profitem ve výši 367 milionů korun vytvořeným za rok 2014 jsme nejziskovější firmou v sektoru. Na růstu zisku se podílely jak zvyšující se efektivita v podobě úspor provozních nákladů, tak i setrvalý nárůst objemu spravovaných aktiv. Vklady na konci roku přesáhly 81 miliard Kč, z čehož je téměř 98 % uloženo v transformovaném fondu. Významným milníkem roku 2014 z finančního pohledu bylo splnění zákonných limitů na objem spravovaného majetku ve všech účastnických fondech Společnosti. Na rozdíl od většiny konkurence jsme tak nemuseli slučovat žádný z fondů nebo zakládat fondy nové.

Významná oblast, kterou na závěr zmíním, je problematika změn a úprav v penzijním systému České republiky. Kromě odborné debaty nad způsobem ukončení druhého pilíře, přestože s tímto krokem nesouhlasíme, jsme se aktivně účastnili všech klíčových diskusí nad úpravami podmínek pro spoření ve třetím pilíři. Výsledky našich intenzivních snah, jejichž těžiště spočívá především v rámci Asociace penzijních společností ČR, se snad promítnou v průběhu roku 2015 do schválené legislativy.

Je třeba pracovat na tom, aby se penzijnímu produktu vrátila jeho dřívější – a zasloužená – popularita. Produkt je dnes bezpochyby klientsky nejvýhodnějším dlouhodobým spořením na trhu, avšak částečně i v důsledku nadměrné regulace je obtížné plně všechny výhody zájemcům o spoření vysvětlit. Zejména pak, když v poslední době se věci kolem penzí mění téměř každým rokem. My všichni – klienti, finanční poradci, penzijní společnosti, i stát – potřebujeme co nejstabilnější penzijní prostředí.



Vladimír Bezděk
generální ředitel a předseda představenstva

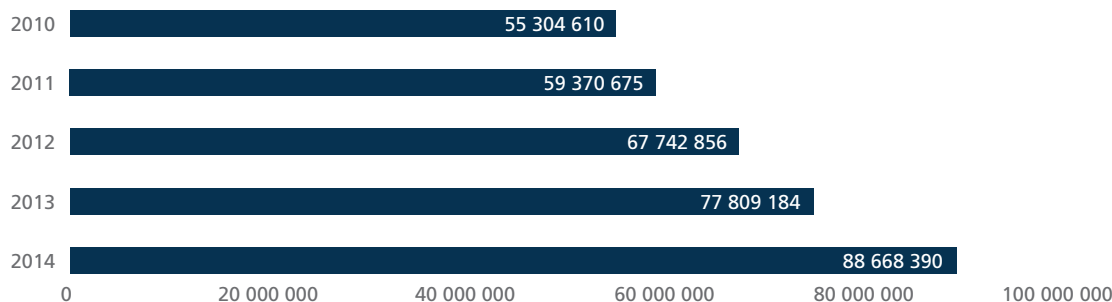
Zpráva o činnosti Společnosti

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., svými výsledky v minulém roce navázala na pozitivní trendy předchozího období. Společnost si udržela své vedoucí postavení poskytovatele spoření ve třetím i ve druhém pilíři. Tuto skutečnost potvrdilo také převzetí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti, a.s., které proběhlo v loňském prvním pololetí. Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., na konci prosince 2014 pečovala o téměř 1,3 milionu klientů, přičemž více než 250 tisíc klientů získávalo na penzi zaměstnavatelský příspěvek. Společnost uzavřela loňský rok jako nejziskovější společnost v sektoru soukromého penzijního spoření.

Finanční výsledky

Zisk společnosti za rok 2014 činil 367 milionů korun, což je v meziročním srovnání nárůst o 41 %. Hlavními faktory růstu zisku byly zejména vyšší poplatky za správu (díky většímu objemu aktiv ve správě) a realizované úspory provozních nákladů. V roce 2014 vzrostla hodnota spravovaných aktiv o 10,86 mld. Kč na celkových 88,7 mld. Kč. Tohoto výsledku bylo dosaženo především díky vyššímu saldu přijatých příspěvků a vyplacených dávek. Z celkového objemu spravovaných aktiv je 98 % spravováno v transformovaném fondu, zbývající aktiva v nových účastnických a důchodových fondech.

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

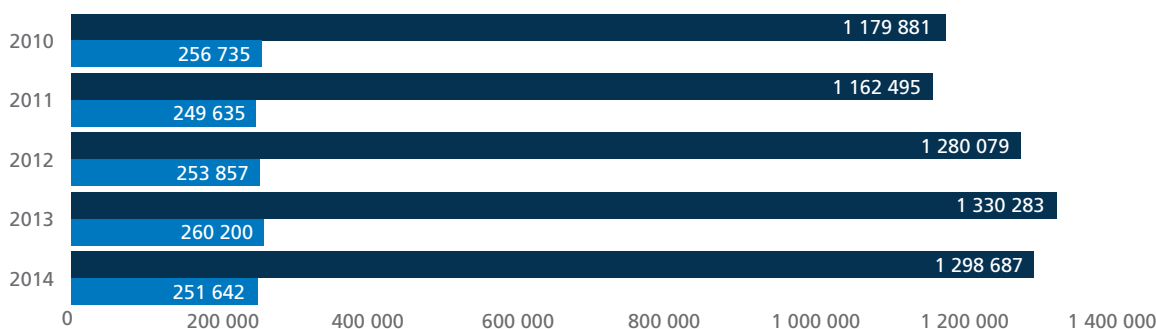


Obchodní výsledky

V obchodních výsledcích Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., se odrážejí dopady regulace distribuce spočívající v existenci provizních stropů a v povinných certifikacích finančních zprostředkovatelů. I přes tyto významné restrikce Společnost v loňském roce dokázala udržet a motivovat nejširší distribuční síť na trhu, jejíž výkon gradoval v závěru roku. Klienti byli osloveni především obchodní sítí a pobočkami České pojišťovny, a.s., a vybranými finančně poradenskými společnostmi. Velmi výkonnými partnery byly rovněž síť České pošty, a.s., a Raiffeisenbank, a.s. Za rok 2014 bylo do třetího pilíře získáno celkem 34,1 tisíce nových klientů. Celkový tržní podíl představoval 26 % ve třetím pilíři (účastnické fondy i transformovaný fond).

Významnou roli loni také hrály obchodní aktivity zaměřené na navyšování vkladů stávajících klientů, kde se podařilo především tzv. přímými kanály (aktivní telemarketing, directmail a on-line) zvýšit pravidelnou úložku u celkem 62 tisíc klientů.

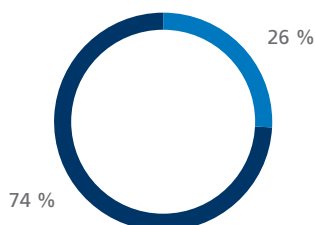
Vývoj počtu klientů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., a podílu na trhu



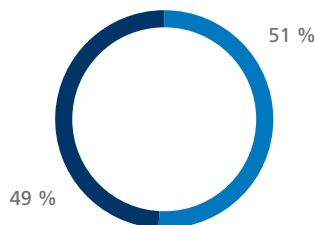
■ Počet klientů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., celkem
■ Počet klientů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., s příspěvkem zaměstnavatele

Podíl Společnosti na počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu

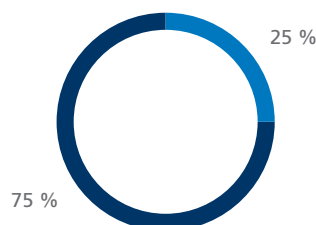
Transformované fondy



Druhý pilíř



Třetí pilíř



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

Získaná ocenění

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., navázala na své předchozí úspěchy v důležitých anketách a oborových žebříčcích. Za zmínku nepochybně stojí vítězství v soutěži Fincentrum Banka roku 2014, kdy se stala popáté Penzijní společností roku. V žebříčku nejvýznamnějších českých firem CZECH TOP 100 obsadila již podesáté první místo v kategorii penzijních společností, a to díky největšímu objemu přijatých vkladů. Soutěž Zlatá Koruna 2014 pak Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., přinesla obhajobu druhého místa z předchozího roku.

Lidské zdroje a environmentální přístup

Přístup Společnosti k oblasti péče o lidské zdroje a k ochraně životního prostředí byl v loňském roce dále rozšířen, a to především díky přijetí nových hodnot finanční skupiny Generali. Od druhého pololetí loňského roku začaly být v rámci hodnoty „Value our people“ implementovány nové prvky hodnocení zaměstnanců a také došlo ke sjednocení firemních benefitů v rámci entit skupiny Generali v České republice. V rámci sdíleného projektu „Mobilita“ byla nastavena nová pravidla pro přestupy zaměstnanců mezi jednotlivými společnostmi nebo uplatnění u zahraničních společností finanční skupiny v souvislosti s možností profesního a kariérního růstu.

Stěžejním projektem firmy, který má zásadní dopad nejen na životní prostředí, je projekt „Paperless“. Cílem tohoto úspěšně probíhajícího projektu je postupné nahrazení papírové korespondence s klienty elektronickou komunikací. V minulém roce tak v Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., došlo ke skokovému snížení spotřeby papíru, což má pozitivní vliv na životní prostředí a snižování produkce CO₂. Standardní součástí fungování firmy je rovněž šetrné hospodaření s energiemi a třídění odpadu.

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 2014, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2014 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2014.

Činnost dozorčí rady Společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (dále jako „Společnost“), v roce 2014 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 2014 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 2014.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2014, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2014. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2014, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“), za účetní období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2014 dozorčí rada Společnosti předkládá valné hromadě Společnosti následující vyjádření:

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2014 a zprávu auditora o jejím ověření a v souladu s jeho výrokem neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada Společnosti doporučuje valné hromadě Společnosti schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2014. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2014 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami Společnosti za účetní období roku 2014, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, a ověřenou auditorem, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady Společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 31. března 2015



Ing. Štefan Tillinger
předseda představenstva

Finanční část

Obsah finanční části

017	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2014
021	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
050	Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
071	Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
086	Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
102	Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
119	Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
136	Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
152	Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
168	Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
185	Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

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 2014 do 31. prosince 2014

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 2014 do 31. prosince 2014 (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 umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření,
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření,
- vyvíjení činnosti směřující k tomu, aby zájemce o doplňkové penzijní spoření nebo účastník měl příležitost s penzijní společností uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření,
- uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření jménem a na účet penzijní společnosti.

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

Osobou přímo ovládající Společnost byla v uplynulém účetní 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 300 000 000 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 jejích řídicích a koordinačních aktivit a implementovat opatření vydávaná dohledovým orgánem IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) v zájmu stabilního a efektivního řízení skupiny Generali.

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

III. Přehled vzájemných smluv uzavřených s propojenými osobami a popis příslušných plnění

Během účetního období byly mezi Společností a ovládající osobou a mezi Společností a ostatními propojenými uzavřeny smlouvy, jejichž seznam Společnost uvádí níže v tabulce včetně uvedení popisu vzájemného plnění a případné vzniklé újm.

[illegible]

Smluvní strana	Název smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Popis plnění
Česká pojišťovna a.s.	Rámcová smlouva o skupinovém pojištění osob	1. 12. 2014	Rámcová smlouva o skupinovém pojištění osob
Česká pojišťovna a.s.	Dodatek č. 4 ke Smlouvě o podnájmu	1. 7. 2014	Smlouva o podnájmu
Česká pojišťovna a.s.	Kupní smlouva	30. 6. 2014	Kupní smlouva
Česká pojišťovna a.s.	Multidohoda o jednotném způsobu účtování	10. 12. 2014	Multidohoda o jednotném způsobu účtování
Generali Services CEE, a.s.	Rámcová smlouva o outsourcingu uzavřená s Generali PPF Services a.s.	1. 8. 2014	Způsob účtování
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků uzavřená s Generali Infrastructure Services Czech Branch	1. 7. 2014	Postoupení práv a převzetí závazků
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků uzavřená s Generali Infrastructure Services Czech Branch	1. 7. 2014	Postoupení práv a převzetí závazků
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků uzavřená s Generali Infrastructure Services Czech Branch	1. 7. 2014	Postoupení práv a převzetí závazků
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků uzavřená s Generali Infrastructure Services Czech Branch	1. 7. 2014	Postoupení práv a převzetí závazků
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků uzavřená s Generali Infrastructure Services Czech Branch	1. 7. 2014	Postoupení práv a převzetí závazků
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Purchase Agreement uzavřený s Generali Infrastructure Services Czech Branch	30. 6. 2014	
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Purchase Agreement uzavřený s Generali Infrastructure Services Czech Branch	30. 6. 2014	
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Purchase Agreement uzavřený s Generali Infrastructure Services Czech Branch	30. 6. 2014	
Generali Infrastructure Services Czech Branch	Dohoda o převodu licencí uzavřená s Generali Infrastructure Services Czech Branch	17. 12. 2014	Převod licencí

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

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma.

Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody, ani dodatečná rizika.

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

VI. Závěrečné prohlášení

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

Zpráva byla vypracována představenstvem Společnosti a předložena dozorčí radě a auditorovi, který provádí audit účetní závěrky.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

V Praze dne 30. března 2015

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
generální ředitel a předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora



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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o 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 je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pokladní hotovost		35	77
Pohledávky za bankami	3	511 371	445 157
a) splatné na požádání		222 370	224 157
b) ostatní pohledávky		289 001	221 000
Dluhové cenné papíry	4	1 353 934	1 105 374
a) vydané vládními institucemi		752 669	0
b) vydané ostatními osobami		601 265	1 105 374
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	64 680	75 261
Dlouhodobý hmotný majetek	5	7 187	17 277
Ostatní aktiva	6	293 941	365 050
Náklady a příjmy příštích období	7	161 904	263 180
AKTIVA CELKEM		2 393 052	2 271 376

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Ostatní pasiva	8	72 518	59 077
Výnosy a výdaje příštích období		0	29 352
Rezervy		12 933	1 000
Základní kapitál – splacený	9.1	300 000	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		67 850	67 850
Kapitálové fondy		650 248	650 248
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	9.3	26 178	6 627
Nerozdělený zisk z předchozích období		896 142	896 142
Zisk za účetní období	9.2	367 183	261 080
PASIVA CELKEM		2 393 052	2 271 376

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací		278 630	1 095 724
Hodnoty předané k obhospodařování		1 553 302	1 332 519
Podrozvahová aktiva celkem	20	1 831 932	2 428 243
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací		280 833	1 094 095
Přijaté přísliby a záruky		20 000	0
Přijaté zástavy – cenné papíry		200 001	221 000
Hodnoty převzaté k obhospodařování		88 622 295	77 790 878
Podrozvahová pasiva celkem	20	89 123 129	79 105 973

Výkaz zisku a ztráty

za účetní období končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	29 348	65 202
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		29 154	65 166
Náklady na úroky a podobné náklady		-7 903	-1 946
Výnosy z poplatků a provizí	11	731 542	688 037
Náklady na poplatky a provize	12	-142 513	-166 744
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	4 084	14 674
Ostatní provozní výnosy	14	18 391	9 059
Ostatní provozní náklady	15	-11 873	-6 030
Správní náklady	16	-224 760	-295 632
a) náklady na zaměstnance		-122 544	-136 400
b) ostatní správní náklady		-102 216	-159 232
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-29 532	-35 809
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		399	-9 249
Tvorba a použití ostatních rezerv		0	-482
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		367 183	261 080
Daň z příjmů	17	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		367 183	261 080

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. 12. 2014

(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 1. 1. 2013	300 000	67 850	650 248	29 042	674 652	221 490	1 943 282
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly	0	0	0	-22 415	0	0	-22 415
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	261 080	261 080
Převody do fondů	0	0	0	0	221 490	-221 490	0
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

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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 61858692.

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

K témuž datu došlo k oddělení majetku účastníků penzijního připojištění od majetku akciové společnosti (penzijního fondu). Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, vyčlenila do Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním a začala jeho prostřednictvím provozovat penzijní připojištění pro účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly do transformovaného fondu závazky vyčleněny. Ke dni 1. 1. 2013 došlo zároveň ke sloučení s Generali penzijní společností a.s. (identifikační číslo zanikající společnosti bylo 63998475).

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 nástupnickou společností 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. Nizozemsko 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 a marketingu,
- úsek finanční,
- úsek provozu.

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, a.s.

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

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 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 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. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

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

2.6. Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

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

2.7. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

Společnost ověřuje k rozvahovému dni existenci objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů. Společnost se řídí interní směrnici upravující postup pro stanovení znehodnocení majetku oceňovaného reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

Společnost posuzuje znehodnocení individuálně pro jednotlivé cenné papíry. Za důkaz trvalého znehodnocení jsou považovány zejména následující skutečnosti nebo jejich kombinace:

- u majetkového cenného papíru došlo k dlouhodobému poklesu tržní ceny o více 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 kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru při prodeji nevýznamné části portfolia, v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulačních požadavků.

2.10. Finanční deriváty a zajišťování

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z 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 vykazována v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

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

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

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

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykazány ve výkazu zisku a ztráty.

2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech 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 příjmu 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů.

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 akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;
- obhospodařované důchodové fondy, účastnické fondy a transformovaný fond.

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

2.25. Použití odhadů

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

2.26. Následné události

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

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

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	222 370	224 157
Termínové vklady u bank	89 000	0
Repo transakce	200 001	221 000
Pohledávky za bankami celkem	511 371	445 157

4. Cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Realizovatelné	1 353 934	1 105 374
Cenné papíry celkem	1 353 934	1 105 374

4.1. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 073 743	0
Zahraniční burzovní trhy	280 191	1 105 374
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	1 353 934	1 105 374

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2014			
Pořizovací cena	144 201	11 866	156 067
Oprávký	-71 294	-9 512	-80 806
Zůstatková hodnota	72 907	2 354	75 261
Rok končící 31. 12. 2014			
Počáteční zůstatková hodnota	72 907	2 354	75 261
Přírůstky	18 640	-162	18 478
Vyřazení	-5 693	0	-5 693
Odpisy	-21 174	-2 192	-23 366
Konečná zůstatková hodnota	64 680	0	64 680
K 31. 12. 2014			
Pořizovací cena	126 433	9 976	136 409
Oprávký	-61 753	-9 976	-71 729
Zůstatková hodnota	64 680	0	64 680

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2014				
Pořizovací cena	10 887	29 110	16 316	56 313
Oprávký	-8 090	-21 950	-8 996	-39 036
Zůstatková hodnota	2 797	7 160	7 320	17 277
Rok končící 31. 12. 2014				
Počáteční zůstatková hodnota	2 797	7 160	7 320	17 277
Přírůstky	1 438	0	178	1 616
Výřazení	-219	-4 623	-1 726	-6 568
Odpisy	-1 103	-2 393	-1 642	-5 138
Konečná zůstatková hodnota	2 913	144	4 130	7 187
K 31. 12. 2014				
Pořizovací cena	8 814	947	7 455	17 216
Oprávký	-5 901	-803	-3 325	-10 029
Zůstatková hodnota	2 913	144	4 130	7 187

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávka za úplatou za obhospodařování a zhodnocení majetku	270 004	317 951
Ostatní dlužníci	40 378	60 624
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	6	1 629
Ostatní pohledávky	1 855	3 532
Ostatní pokladní hodnoty	8	25
Ostatní aktiva celkem	312 251	383 761
Opravné položky na snížení hodnoty pohledávek	-18 310	-18 711
Zůstatková hodnota	293 941	365 050

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 161 904 tis. Kč (2013: 263 180 tis. Kč), z toho 161 521 tis. Kč (2013: 261 136 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady pojistných smluv a ostatní aktivní časové rozlišení ve výši 383 tis. Kč (2013: 2 044 tis. Kč).

K 31. 12. 2014 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. 2014	31. 12. 2013
Závazky z obchodních vztahů	21 205	12 517
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	7 600	15 256
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	2 210	0
Daňové závazky	7 412	4 380
Závazky vůči účastníkům	13 202	7 230
Dohadné účty pasivní a výnosy příštích období	20 889	19 694
Ostatní pasiva celkem	72 518	59 077

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

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře vyplatila zisk za rok 2013 ve výši 261 080 tis. Kč jako dividendu.

9.3. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry – vládní	30 445	0
Dluhové cenné papíry – ostatní	1 873	8 182
Odložená daň	-6 140	-1 555
Oceňovací rozdíly celkem	26 178	6 627

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

10. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínových depozit	52	10
Úroky z dluhových cenných papírů	29 154	65 166
Úroky z Repo operací	142	26
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	29 348	65 202

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	500 530	440 792
Úplata za zhodnocení majetku	225 630	240 935
Ostatní výnosy	5 382	6 310
Výnosy z poplatků a provizí celkem	731 542	688 037

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Provize zprostředkovatelům	57 541	65 740
Bankovní poplatky	13 668	12 860
Poplatky za externí správu portfolií	68 881	81 318
Provize – motivace	2 423	6 826
Náklady na poplatky a provize celkem	142 513	166 744

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2014	2013
Obchodování s cennými papíry	4 135	11 545
Kurzové rozdíly	-1 755	60 432
Obchodování s deriváty	1 704	-57 303
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	4 084	14 674

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Náhrady pojistných plnění	195	1 084
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	17 859	1 801
Přefakturace nákladů	277	4 823
Ostatní	60	1 351
Ostatní provozní výnosy celkem	18 391	9 059

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2014	2013
Škody	128	1 145
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	11 067	864
Přefakturace nákladů	0	3 891
Ostatní	678	130
Ostatní provozní náklady celkem	11 873	6 030

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2014	2013
Náklady na zaměstnance	122 544	136 400
Nájemné a údržba budov	11 876	15 552
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	13 068	14 619
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	2 385	2 300
Poštovné a telekomunikační poplatky	24 687	32 772
Spotřeba materiálu	17 052	37 663
Reklama a propagace	11	26 448
Údržba techniky a podpora software	16 989	12 403
Školení zaměstnanců	1 466	1 491
Ostatní správní náklady	14 682	15 984
Správní náklady celkem	224 760	295 632

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2014	2013
Odměny členům představenstva	9 843	148
Odměny členům dozorčí rady	22	36
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	10 518	19 589
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	73 863	81 380
Ostatní sociální náklady	4 603	5 078
Sociální náklady a zdravotní pojištění	23 695	30 169
Náklady na zaměstnance celkem	122 544	136 400

Statistika zaměstnanců	2014	2013
Průměrný počet členů představenstva	4	4
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	3	5
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	113	132

V průběhu roku 2014 se třem vedoucím zaměstnancům zrušil souběh funkcí a dříve vykazované související náklady se tudíž zobrazují v řádku Odměny členům představenstva.

17. Daň z příjmů

(tis. Kč)	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	367 183	261 080
Přípočitatelné položky	22 074	32 083
Odečitatelné položky	-8 409	-27 599
Daňový základ	380 848	265 564
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-380 848	-265 564
Upravený daňový základ	0	0
Daň z příjmů	0	0

Odložená daň je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2014 a následující roky).
Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (poznámka 9.3)	6 140	1 555
Odložený daňový závazek celkem	6 140	1 555

Potenciální odložená daňová pohledávka byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2014	2013
Nevyužitá daňová ztráta minulých let	439 322	666 796
Rezervy a opravné položky	5 936	3 745
Odložená daňová pohledávka celkem	445 258	620 084

Celková odložená daňová pohledávka ve výši 445 258 tis. Kč (2013: 620 084 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 2010–2012, která nebyla v účetní závěrce roku 2014 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 2 312 220 tis. Kč k 31. 12. 2014 (2013: 3 509 454 tis. Kč).

18. Finanční rizika

18.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

18.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	445 157	0	0	0	445 157
Dluhové cenné papíry	0	0	0	1 105 374	1 105 374
Finanční aktiva celkem	445 157	0	0	1 105 374	1 550 531

18.3. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	1 095 724	1 094 095	1 629	0
Deriváty celkem	1 095 724	1 094 095	1 629	0

Deriváty představují měnové forwardy k obchodování.

18.4. Měnové riziko

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

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

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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pokladní hotovost	77	0	0	77
Pohledávky za bankami	441 155	3 931	71	445 157
Realizovatelné dluhové cenné papíry	0	0	1 105 374	1 105 374
Ostatní aktiva	719 139	0	1 629	720 768
Celkem	1 160 371	3 931	1 107 074	2 271 376
Pasiva				
Ostatní pasiva	88 429	0	0	88 429
Rezervy	1 000	0	0	1 000
Vlastní kapitál	2 181 947	0	0	2 181 947
Celkem	2 271 376	0	0	2 271 376
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-1 111 005	3 931	1 107 074	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 095 724	0	-1 094 095	1 629
Čistá otevřená měnová pozice	-15 281	3 931	12 979	1 629

18.5. Úrokové riziko

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

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

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
Aktiva celkem	631 642	183 585	711 774	338 304	1 865 305

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	445 157	0	0	0	445 157
Dluhové cenné papíry	1 105 374	0	0	0	1 105 374
Aktiva celkem	1 550 531	0	0	0	1 550 531

Společnost k 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

18.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity pro Penzijní společnost představuje nedostatek finančních prostředků pro krytí 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. 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	0	0	802 255	551 679	0	1 353 934
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	527 712	0	0	0	0	527 712
Aktiva celkem	1 039 118	0	802 255	551 679	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 (-)	953 667	0	802 255	551 679	-2 307 601	0

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	77	0	0	0	0	77
Pohledávky za bankami	445 157	0	0	0	0	445 157
Dluhové cenné papíry	1 105 374	0	0	0	0	1 105 374
Ostatní aktiva	365 050	0	0	0	355 718	720 768
Aktiva celkem	1 915 658	0	0	0	355 718	2 271 376
Pasiva						
Ostatní pasiva	88 429	0	0	0	0	88 429
Rezervy	0	1 000	0	0	0	1 000
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 181 947	2 181 947
Pasiva celkem	88 429	1 000	0	0	2 181 947	2 271 376
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	1 827 229	-1 000	0	0	-1 826 229	0

19. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	6 707	6 789
Generali Investments CEE, a.s.	1 941	21 609
Generali CEE Holding B.V.	63	200
Generali Services CEE, a.s.	4	0
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	5 593	0
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	3 367	6 693
Fondy PSČP	270 004	317 951
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	9 258	0
Generali Investments CEE, a.s.	0	12 674
Generali Services CEE, a.s.	1 775	2 348
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	1 510	6 504
Fondy PSČP	726 159	681 727
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	15 407	0
Generali Pojišťovna a.s.	0	140
Home Credit Finance Bank o.o.o.	0	65 164
REFICOR s.r.o.	0	3
Náklady		
Česká pojišťovna a.s.	26 567	18 725
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	75	98
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	5 593	0
Generali Investments CEE, a.s.	68 881	81 329
Generali CEE Holding B.V.	744	1 535
Generali Services CEE, a.s.	10 072	12 500
Generali Pojišťovna a.s.	0	228
Univerzální správa majetku a.s.	56	31

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

Nakoupené cenné papíry:

(tis. Kč)		31. 12. 2014		31. 12. 2013	
ISIN	Společnost skupiny	Počet kusů	Tržní hodnota	Počet kusů	Tržní hodnota
XS0606382413	Home Credit Finance Bank o.o.o.	0	0	54 000	1 105 374

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.

20. Podrozvahové položky

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	278 630	1 095 724	6	0
Termínové měnové operace (prodej)	280 833	1 094 095	-2 210	1 629

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

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2014 byl 1 553 302 tis. Kč (stav k 31. 12. 2013 byl 1 332 519 tis. Kč).

20.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2014 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. 2014 byl 88 622 295 tis. Kč (stav k 31. 12. 2013 byl 77 790 878 tis. Kč).

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, je Společnost povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, penzijní společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 Společnost neúčtovala závazek z tohoto titulu.

21. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2014.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce


Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce


Bc. Martin Pšaidl
člen představenstva

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

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

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

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

- 1) zápis členství ve statutárním orgánu – představenstvu: Jiří Fialka (15. ledna 2014), Martin Pšaidl (15. ledna 2014)
- 2) ukončení členství ve statutárním orgánu – představenstvu: Libor Pergl (3. listopadu 2014), Pavel Šoukal (31. prosince 2014)
- 3) ukončení členství v dozorčí radě: Marco Maffioli (30. června 2014)
- 4) zápis členství v dozorčí radě: Gianluca Colocci (1. července 2014)
- 5) ukončení členství v dozorčí radě: Jaroslav Mlynář (30. října 2014)
- 6) změna adresy jediného akcionáře (27. února 2014)
- 7) změna stanov (16. července 2014)
- 8) změna způsobu zastupování (16. července 2014)
- 9) počet členů statutárního orgánu: 5 (16. července 2014)
- 10) počet členů dozorčí rady: 3 (16. července 2014)
- 11) podřízení se zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (16. července 2014)

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.

Penzijní společnost spravovala v období od 10. června do 16. června 2014 následující fondy Raiffeisen penzijní společnosti a.s., IČ 29131251, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 18719, na základě povolení České národní banky ze dne 23. května 2014 k převodu obhospodařování důchodových a účastnických fondů Raiffeisen penzijní společnosti a.s.:

- 1) Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
- 2) Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
- 3) Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
- 4) Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
- 5) Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
- 6) Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
- 7) Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost 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

Dne 16. června 2014 povolila Česká národní banka sloučení Povinného konzervativního účastnického fondu, Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (zanikající fond) s Povinným konzervativním fondem Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (přejímající fond), Chráněného účastnického fondu, Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (zanikající fond) se Spořicí účastnickým fondem Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (přejímající fond), Růstového účastnického fondu, Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (zanikající fond) s Dynamickým účastnickým fondem Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (přejímající fond), Důchodového fondu státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (zanikající fond) s Důchodovým fondem státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (přejímající fond), Konzervativního důchodového fondu, Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (zanikající fond) s Konzervativním důchodovým fondem Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (přejímající fond), Vyváženého důchodového fondu, Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (zanikající fond) s Vyváženým důchodovým fondem Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (přejímající fond), Dynamického důchodového fondu, Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (zanikající fond) s Dynamickým důchodovým fondem Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (přejímající fond). Fondy Raiffeisen penzijní společnosti a.s. zanikly dne 17. června 2014.

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, MA – předseda představenstva, den vzniku členství: 1. srpna 2013

Ing. Pavel Šoukal – místopředseda představenstva, den vzniku členství: 13. října 2009, den zániku členství: 31. prosince 2014

Ing. Libor Pergl, MBA – člen představenstva, den vzniku členství: 3. listopadu 2009, den zániku členství: 3. listopadu 2014

Bc. Martin Pšaidl – člen představenstva, den vzniku členství: 15. ledna 2014

RNDr. Jiří Fialka – člen představenstva, den vzniku členství: 15. ledna 2014

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Vladimír Bezděk, MA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická Praha, Fakulta financí a účetnictví

The University of Manchester, UK (Master of Arts in Economics)

Praxe: 2013–trvá Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., generální ředitel, předseda představenstva
2010–2013 Generali Slovensko, a.s., generální ředitel
2007–2010 Aegon Pojišťovna, a.s., generální ředitel
2007–2010 Aegon Penzijní fond, a.s., generální ředitel
2005–2006 Česká národní banka, Samostatný odbor ekonomického výzkumu, náměstek
2005–2005 Česká národní banka, Samostatný odbor ekonomického výzkumu, poradce
2004–2005 Úřad vlády, Koordinátor přípravy dokumentů pro penzijní reformu
2003–2004 Česká národní banka, Samostatný odbor ekonomického výzkumu, poradce
2001–2003 Česká národní banka, poradce člena bankovní rady
1998–2000 Česká národní banka, Odbor měnové politiky a fiskálních analýz
1997–1998 Česká národní banka, Institut ekonomie

Ing. Pavel Šoukal

Vzdělání: Vysoké učení technické Brno, Elektrotechnická fakulta

Vysoká škola ekonomická Praha, Národohospodářská fakulta

Praxe: 2013–2014 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., finanční ředitel, místopředseda představenstva
2008–2013 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., finanční ředitel, místopředseda představenstva
2002–2007 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., vedoucí oddělení správy portfolia
2001–2002 ČP penzijní fond, a.s. (Commercial Union PF), ředitel pro investice, člen představenstva
1999–2001 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., vedoucí oddělení správy portfolia
1998–1999 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., finanční analytik

RNDr. Jiří Fialka

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

Praxe: 2013–trvá Česká pojišťovna, a.s., pojistně-technický ředitel a člen představenstva
 2005–2013 Deloitte Advisory s.r.o., partner
 2000–2005 KPMG Česká republika, s.r.o., vedoucí pojistně-matematických služeb
 1992–2000 Česká pojišťovna a.s., různé pozice

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

Dozorčí rada

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc. – předseda dozorčí rady, den vzniku členství: 1. června 2013, den zániku funkce: 30. října 2014

Ing. Štefan Tillinger – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. srpna 2011

Marco Maffioli – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. června 2013, den zániku funkce: 30. června 2014

Gianluca Colocci – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. července 2014

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:**Ing. Štefan Tillinger**

Vzdělání: Vysoké učení technické Brno, Fakulta strojní

Vysoké učení technické Brno, Fakulta podnikatelská

Praxe: 2013–trvá Česká Pojišťovna a.s., obchodní ředitel, člen představenstva
 2011–trvá Generali Pojišťovna a.s., generální ředitel, předseda představenstva
 2008–2010 Česká pojišťovna a.s., člen představenstva a náměstek pro distribuci a zvýšení efektivity všech distribučních kanálů
 2008–2010 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., člen představenstva
 2008–2010 Generali Pojišťovna a.s., člen představenstva
 2007–2008 Generali Pojišťovna a.s., generální ředitel, předseda představenstva
 2004–2007 Generali Pojišťovna a.s., člen představenstva zodpovědný za obchod a marketing
 2001–2004 Generali Pojišťovna a.s., ředitel resortu obchodu
 1999–2001 ING CR, člen představenstva ING Penzijního fondu a obchodní ředitel
 1994–2001 ING Penzijní fond, a.s., různé pozice v obchodní sféře: obchodní a marketingový ředitel, obchodní ředitel, regionální ředitel
 1994–1994 DRM Europe Brno, s.r.o., asistent auditora

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

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

Ing. Petr Pech

Vzdělání: České vysoké učení technické, Fakulta strojní

Makléřská licence – Portfolio management, deriváty

Praxe: 2008–trvá Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manager
2002–2008 ČSOB Asset Management, a.s. (KBC Group), portfolio manager
2000–2002 O.B. INVEST, investiční společnost, a.s., portfolio manager
1998–2000 O.B. INVEST, investiční společnost, a.s., analytik

Mgr. Patrik Hudec

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

Makléřská licence – kategorie A, B, C, D

Praxe: 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

- 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: 34124690, 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: 45272956)**

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., místopředseda představenstva (13. května 2013 – 30. září 2014)

Ing. Štefan Tillinger, člen představenstva (24. září 2013 – trvá)

Marco Maffioli, člen dozorčí rady (11. července 2013 – 31. července 2014)

RNDr. Jiří Fialka, člen představenstva (13. září 2013 – trvá)

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

Generali Pojišťovna a.s. (IČ: 61859869)

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

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., předseda dozorčí rady (1. října 2012 – trvá)

Marco Maffioli, člen dozorčí rady (1. července 2013 – 31. července 2014)

RNDr. Jiří Fialka, člen představenstva (1. července 2014 – trvá)

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

Generali Investments CEE, a.s. (IČ: 25629123)

Marco Maffioli, člen dozorčí rady (1. května 2013 – 31. května 2014)

Gianluca Colocci, člen dozorčí rady (1. června 2014 – 31. prosince 2014)

ČP INVEST investiční společnost, a.s. (IČ: 43873766)

Bc. Martin Pšaidl, člen dozorčí rady (1. října 2010 – 31. prosince 2014)

ČP DIRECT, a.s. (IČ: 256 35 191)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., předseda dozorčí rady (3. června 2013 – 30. října 2014)

Ing. Štefan Tillinger, člen dozorčí rady (18. září 2013 – trvá)

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 49240749)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., předseda dozorčí rady (19. prosince 2013 – 30. října 2014)

RNDr. Jiří Fialka, člen představenstva (1. září 2014 – trvá)

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

Generali PPF Services a.s. (IČ: 27108562)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., předseda dozorčí rady (4. června 2013 – 31. října 2014)

Pankrác services s.r.o. (IČ: 28256859)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., jednatel (3. června 2013 – 30. října 2014)

Česká kancelář pojistitelů (IČ: 70099618)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., předseda správní rady (11. prosince 2013 – 18. listopadu 2014)

Česká asociace pojišťoven (IČ: 49624024)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., viceprezident (27. března 2014 – trvá)

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

Nadační fond pro podporu vzdělávání v pojišťovnictví (IČ: 28496884)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., člen správní rady (23. května 2013 – 13. listopadu 2014)

Nadace pojišťovny Generali (IČ: 29018951)

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

Nadace GCP (IČ: 29018200)

Ing. Štefan Tillinger, předseda dozorčí rady (10. července 2014 – trvá)

Marco Maffioli 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 České pojišťovny, a.s., po celé rozhodné období vykonávaly společnosti Generali Investments CEE, a.s., IČ: 25629123, 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 a PPF banka a.s., IČ: 47116129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6 – Dejvice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1834. Od 16. října 2014 tuto činnost rovněž vykonávala Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171 a od 15. prosince 2014 WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 26503808, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7484.
- 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.

Zpráva nezávislého auditora

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



Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o Transformovaném fondu 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 společnosti Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	1 677 581	2 239 694
a) splatné na požádání		599 328	720 594
b) ostatní pohledávky		1 078 253	1 519 100
Dluhové cenné papíry	4	81 976 413	72 272 806
a) vydané vládními institucemi		70 833 339	60 669 049
b) vydané ostatními osobami		11 143 074	11 603 757
Akcie a podílové listy	4	2 674 531	2 057 475
Ostatní aktiva	5	534 751	781 038
AKTIVA CELKEM		86 863 276	77 351 013

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	80 717 145	72 196 320
a) prostředky účastníků penzijního připojištění		79 397 541	71 385 404
b) jiná		1 319 604	810 916
Rezervy	7	66 531	55 829
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	8	4 816 427	3 733 563
Nerozdělený zisk z předchozích období		0	0
Zisk za účetní období	8	1 263 173	1 365 301
PASIVA CELKEM		86 863 276	77 351 013

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13	34 156 410	24 704 512
Hodnoty předané k obhospodařování		86 863 276	77 351 013
Podrozvahová aktiva celkem		121 019 686	102 055 525
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13	35 135 646	24 779 184
Podrozvahová pasiva celkem		35 135 646	24 779 184

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	2 703 544	2 512 206
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 702 313	2 506 320
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-848 780	-804 554
Výnosy z akcií a podílů		50 079	47 832
Náklady na poplatky a provize	10	-716 377	-682 079
Zisk/ztráta z finančních operací	11	82 868	287 512
Ostatní provozní výnosy		7 723	8 023
Ostatní provozní náklady		-5 182	-4 807
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	-10 702	1 168
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		1 263 173	1 365 301
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		1 263 173	1 365 301

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, 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 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 části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den 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, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou.

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

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

2.7. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

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

- u majetkového cenného papíru došlo k dlouhodobému poklesu tržní ceny o více 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 zaúčtován náklad nevratný, ztráty ze snížení hodnoty dluhových cenných papírů mohou být zrušeny v případě, že po jejich zaúčtování na účet nákladů dojde ke zvýšení reálné hodnoty z objektivních, účetní jednotkou identifikovatelných důvodů. Dojde-li v následujících obdobích ke zvýšení reálné hodnoty aktiva, je třeba toto zhodnocení promítnout do výkazu zisku a ztráty, tzn. přímo reverzovat odpis.

2.8. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie, které splňují podmínky zařazení do této kategorie, tj. jsou s pevným datem splatnosti, a které Společnost ve Fondu zamýšlí a je schopna držet je do splatnosti. 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, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Přesuny mezi portfolii Fondu jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení 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 kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Fond převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, při prodeji nevýznamné části portfolia, v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta, nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či 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 vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

- 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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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

2.12. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Zisku 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 rozděluje 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;
- 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

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 příjmu je 5 %.

2.18. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů.

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

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

2.19. Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Fond 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.

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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	599 328	720 594
Termínové vklady u bank	533 000	1 519 100
Kolaterál OTC deriváty	245 250	0
Repo transakce	300 003	0
Pohledávky za bankami celkem	1 677 581	2 239 694

4. Cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2013
FVTPL	298 062	0	0	0
Realizovatelné	60 802 519	52 119 196	2 674 531	2 057 475
Držené do splatnosti	20 875 832	20 153 610	0	0
Cenné papíry celkem	81 976 413	72 272 806	2 674 531	2 057 475

4.1. FVTPL

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	298 062	0
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	298 062	0

4.2. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	44 430 714	37 609 394
Zahraniční burzovní trhy	16 371 805	14 509 802
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	60 802 519	52 119 196

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	130 075	132 403
Zahraniční burzovní trhy	2 544 456	1 925 072
Akcie a podílové listy celkem	2 674 531	2 057 475

4.3. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	20 875 832	20 153 610
Dluhové cenné papíry celkem	20 875 832	20 153 610

V průběhu roku 2013 natvořil Fond portfolio držené do splatnosti. Reálná hodnota takto natvořeného portfolio k 31. 12. 2014 je 22 876 363 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2013 byla 19 663 424 tis. Kč.

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za státním rozpočtem	424 604	454 969
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	55 996	129 553
Finanční deriváty (poznámka 13.3)	53 199	195 605
Ostatní pohledávky	952	911
Ostatní aktiva celkem	534 751	781 038

6. Ostatní pasiva

6.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Prostředky účastníků	79 397 541	71 385 404

Uvedená výše prostředků účastníků penzijního připojištění obsahuje odhad státního příspěvku za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. 12. 2014 činila 424 604 tis. Kč (k 31. 12. 2013: 454 969 tis. Kč).

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	1 199 666	1 277 511

Vyplacené dávky:

	2014	2013
Počet	80 600	73 896
Výše (tis. Kč)	4 967 505	4 345 753

6.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	20 638	222 288
Finanční deriváty (poznámka 13.3)	1 032 435	270 277
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	266 131	317 951
Ostatní závazky	400	400
Jiná pasiva celkem	1 319 604	810 916

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. 2013	33 200	23 799	56 999
Tvorba/rozpuštění	-340	-210	-550
Čerpání	-620	0	-620
Zůstatek k 31. 12. 2013	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

Při výpočtu rezervy na penze k datu 31. 12. 2014 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. 2014 vydaná Českou společností aktuárů 7. 1. 2015. 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 2014, 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. 2014	31. 12. 2013
Akcie a podílové listy	261 871	144 538
Dluhové cenné papíry – vládní	4 699 989	3 692 534
Dluhové cenné papíry – ostatní	-145 433	92 994
Odložený daňový závazek	0	-196 503
Oceňovací rozdíly celkem	4 816 427	3 733 563

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Fondu, ačkoliv po jejich realizaci bude alespoň 85 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty závazků vůči účastníkům penzijního připojištění. Část záporných oceňovacích rozdílu alokovatelná klientům tak představuje implicitní pohledávku vůči klientům; kladné představují závazek.

8.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2014	2013
Podíl na zisku – účastníci	1 263 173	1 365 301
Zisk za rok celkem	1 263 173	1 365 301
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,7 %	2,1 %

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 2014 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno valnou hromadou Společnosti.

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře rozdělila zisk za rok 2013 ve výši 1 365 301 tis. Kč ve prospěch účastníků.

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

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z běžných účtů	32	531
Úroky z termínových depozit	1 020	5 234
Úroky z dluhových cenných papírů	2 702 313	2 506 320
Úroky z buy-sell operací	179	121
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 703 544	2 512 206

Položka „Náklady na úroky a podobné náklady“ v celkové částce 848 780 tis. Kč (2013: 804 554 tis. Kč) obsahuje pouze amortizaci kladného rozdílu mezi pořizovací a nominální hodnotou dluhových cenných papírů. 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)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	493 464	440 792
Úplata za zhodnocení majetku	222 913	240 936
Ostatní	0	351
Náklady na poplatky a provize celkem	716 377	682 079

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2014	2013
Cenné papíry	974 844	200 700
Kurzové rozdíly	894 040	816 228
Deriváty	-1 786 016	-729 416
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	82 868	287 512

12. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 263 173	1 365 301
Přípočitatelné položky	318 317	305 596
Odečitatelné položky	-2 392 234	-2 227 878
Daňový základ	-810 744	-556 981
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0
Upravený daňový základ	-810 744	-556 981
Daň z příjmů	0	0

Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (poznámka 8.1)	4 816 427	3 930 066
Relevantní sazba daně z příjmů	0 %	5 %
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (poznámka 8.1)	0	196 503
Odložený daňový závazek celkem	0	196 503

Odložená daňová pohledávka byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Rezervy a opravné položky (poznámka 7)	66 531	55 820
Relevantní sazba daně z příjmů	0 %	5 %
Rezervy a opravné položky (poznámka 7)	0	2 791
Odložená daňová pohledávka celkem	0	2 791

Odložená daňová pohledávka tvořená především z rezervy na penzi nebyla v roce 2013 vykázána z opatrnostních důvodů. Z důvodu opatrnosti se tedy Fond v roce 2013 rozhodl zaúčtovat jen čistý odložený daňový závazek ve výši 196 503 tis. Kč.

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 1 373 831 tis. Kč k 31. 12. 2014 (2013: 563 087 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	2 239 694	0	0	0	2 239 694
Dluhové cenné papíry	59 432 394	7 195 920	2 859 450	2 785 042	72 272 806
Akcie a podílové listy	111 576	815 516	637 350	493 033	2 057 475
Finanční aktiva celkem	61 783 664	8 011 436	3 496 800	3 278 075	76 569 975

13.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	13 677	80 019
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	3 492	11 297
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	17 169	91 316

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	-152 057	-66 516
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	-51 327	-1 083
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	-203 384	-67 599

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	36 030	104 289
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	36 030	104 289

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	-829 051	-202 678
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	-829 051	-202 678

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2014

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	19 041 496	19 227 711	17 169	-203 384
Úrokové swapy	15 114 914	15 907 935	36 030	-829 051
Deriváty celkem	34 156 410	35 135 646	53 199	-1 032 435

31. 12. 2013

(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. 2014

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

31. 12. 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 119 713	88 351	8 072	23 558	2 239 694
Realizovatelné dluhové cenné papíry	40 632 828	6 696 170	4 342 131	448 067	52 119 196
Cenné papíry držené do splatnosti	20 153 610	0	0	0	20 153 610
Akcie a podílové listy	132 403	675 859	1 130 382	118 831	2 057 475
Ostatní aktiva	606 841	13 399	156 836	3 962	781 038
Celkem	63 645 395	7 473 779	5 637 421	594 418	77 351 013
Pasiva					
Prostředky účastníků	71 385 404	0	0	0	71 385 404
Jiná pasiva	693 211	97 132	17 213	3 360	810 916
Rezervy	55 829	0	0	0	55 829
Vlastní kapitál	5 098 864	0	0	0	5 098 864
Celkem	77 233 308	97 132	17 213	3 360	77 351 013
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-13 587 913	7 376 647	5 620 208	591 058	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	13 325 783	-7 376 647	-5 484 746	-440 673	23 717
Čistá otevřená měnová pozice	-262 130	0	135 462	150 385	23 717

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 výše rozdílu úrokových sazeb, které lze podstupovat. Tyto limity jsou denně sledovány.

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

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
Aktiva celkem	7 428 238	17 447 332	21 668 894	37 109 530	83 653 994

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 239 694	0	0	0	2 239 694
Dluhové cenné papíry	8 786 560	10 089 018	24 657 204	28 740 024	72 272 806
Aktiva celkem	11 026 254	10 089 018	24 657 204	28 740 024	74 512 500

Fond k 31. 12. 2014 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 převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do účastnických fondů.

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

31. 12. 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	221 519	5 830 449	31 942 046	43 982 399	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	2 397 820	5 836 287	31 966 346	43 988 292	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 (-)	-23 032 843	1 633 726	17 581 207	7 222 979	-3 405 069	0

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	4–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	2 239 694	0	0	0	0	2 239 694
Dluhové cenné papíry	1 782 375	2 065 121	27 444 270	40 981 039	0	72 272 805
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 057 475	2 057 475
Ostatní aktiva	676 750	0	24 115	80 174	0	781 039
Aktiva celkem	4 698 819	2 065 121	27 468 385	41 061 213	2 057 475	77 351 013
Pasiva						
Závazky vůči klientům	24 206 803	3 698 112	13 384 559	30 095 930	0	71 385 404
Ostatní pasiva	614 372	15 012	141 387	40 145	0	810 916
Rezervy	0	55 829	0	0	0	55 829
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 098 864	5 098 864
Pasiva celkem	24 821 175	3 768 953	13 525 946	30 136 075	5 098 864	77 351 013
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-20 122 356	-1 703 832	13 942 439	10 925 138	-3 041 389	0

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	266 131	317 951
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-716 377	-681 728

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. prosinci 2014.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce

Bc. Martin Pšaidl
člen 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: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, 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)
CZ GB 3.80 04/15	CZ0001001143	2 615 397	2 564 737
CZ GB 3.40 09/15	CZ0001002737	1 958 616	1 900 563
CZ GB 0.5 07/16	CZ0001003842	988 600	1 008 386
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	4 643 044	4 641 030
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	4 260 866	4 347 936
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	1 544 500	1 537 179
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	7 707 630	7 683 516
CZ GB 1.5 10/19	CZ0001003834	1 342 125	1 437 401
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	7 120 533	7 460 883
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	4 826 052	5 321 485
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 100 889	4 492 389
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	4 055 483	4 204 822

Název	ISIN	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	6 499 723	6 399 705
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	2 011 794	2 041 363
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	4 043 483	4 101 616
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	2 176 767	2 287 251
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 406 777	1 754 609
SK GB 4.375 05/22	XS0782720402	929 884	1 076 081
RO GB 4.875 11/19 EUR	XS0852474336	770 759	939 232
US TMI VANGUARD ETF	US9229087690	719 046	982 684

- 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
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 239 694	1 677 581
a) splatné na požádání	720 594	599 328
b) ostatní pohledávky	1 519 100	1 078 253
Dluhové cenné papíry	72 272 806	81 976 413
a) vydané vládními institucemi	60 669 049	70 833 339
b) vydané ostatními osobami	11 603 757	11 143 074
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 057 475	2 674 531
Ostatní aktiva	781 038	534 751
CELKEM	77 351 013	86 863 276

- 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.

Zpráva nezávislého auditora



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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Povinný konzervativní fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha

k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	5 834	15 211
a) splatné na požádání		5 834	4 440
b) ostatní pohledávky		0	10 771
Dluhové cenné papíry	4	54 732	15 369
a) vydané vládními institucemi		51 555	15 369
b) vydané ostatními osobami		3 177	0
Ostatní aktiva	5	794	411
AKTIVA CELKEM		61 360	30 991

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	1 919	1 136
Kapitálové fondy	7	58 851	29 622
Nerozdělený zisk předchozích období		233	0
Zisk za účetní období	7	357	233
PASIVA CELKEM		61 360	30 991

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	12	59 441	29 855
Podrozvahová aktiva celkem		59 441	29 855

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	397	222
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		239	30
Náklady na poplatky a provize	9	-240	0
Zisk/ztráta z finančních operací	10	206	12
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11	363	234
Daň z příjmů		-6	-1
Zisk za účetní období po zdanění		357	233

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

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

V průběhu roku 2014 proběhly přípravy na fúzi Fondu s Povinným konzervativním účastnickým fondem Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“). 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, přičemž zanikající Fond RPS se včlenil do stávajícího 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 přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou 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;
- 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

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykazaného 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 příjmu je 5 %.

2.13. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

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 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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	5 834	4 440
Termínové vklady u bank	0	10 771
Pohledávky za bankami celkem	5 834	15 211

V důsledku sloučení s Fondem RPS se položka „Běžné účty u bank“ navýšila v průběhu účetního období jednorázově o 6 911 tis. Kč.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	52 739	15 369
Zahraniční burzovní trhy	1 993	0
Dluhové cenné papíry celkem	54 732	15 369

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za státním rozpočtem	654	337
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	140	74
Ostatní aktiva celkem	794	411

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky vůči účastníkům	1 829	1 135
Závazky ke státnímu rozpočtu	0	1
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	90	0
Ostatní pasiva celkem	1 919	1 136

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/jednotka) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	59 441	29 855
Počet jednotek	57 514 781,2877	29 137 800,1923
NAV/jednotku	1,0335	1,0246
Zhodnocení	0,87 %	2,46 %

Zisk za rok 2014 ve výši 357 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejících období.

V důsledku sloučení s Fondem RPS se vlastní kapitál v průběhu účetního období jednorázově navýšil o 6 911 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	1 469	634

Vyplacené dávky:

(tis. Kč)	2014	2013
Výše	9 188	2 687
Počet dávek	116	254

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínových depozit	158	192
Úroky z dluhových cenných papírů	239	30
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	397	222

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	-173	0
Úplata za zhodnocení majetku	-67	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-240	0

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2014	2013
Cenné papíry	206	12
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	206	12

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	16. 06. 2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	362	176	234
Přípočitatelné položky	155	77	0
Odečitatelné položky	-446	-203	-222
Daňový základ	71	49	12
Odpčet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	71	49	12
Daň z příjmů	4	2	1

Položka „Přípočitatelné položky“ obsahuje 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.

Fond nevyčíslil odloženou daň k 31. 12. 2014 z důvodu nulové sazby platné od roku 2015.

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	15 211	0	0	0	15 211
Dluhové cenné papíry	15 369	0	0	0	15 369
Finanční aktiva celkem	30 580	0	0	0	30 580

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. 2014 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	15 211	0	0	0	15 211
Dluhové cenné papíry	15 369	0	0	0	15 369
Ostatní aktiva	411	0	0	0	411
Celkem	30 991	0	0	0	30 991
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 136	0	0	0	1 136
Vlastní kapitál	29 855	0	0	0	29 855
Celkem	30 991	0	0	0	30 991
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. Tabulky obsahují úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

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
Aktiva celkem	10 809	31 564	17 009	1 184	60 566

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	15 211	0	0	0	15 211
Dluhové cenné papíry	10 343	5 026	0	0	15 369
Aktiva celkem	25 554	5 026	0	0	30 580

Fond k 31. 12. 2014 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem 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. 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	0	0	37 471	17 261	0	54 732
Ostatní aktiva	794	0	0	0	0	794
Aktiva celkem	6 628	0	37 471	17 261	0	61 360
Pasiva						
Ostatní pasiva	1 919	0	0	0	0	1 919
Pasiva celkem	1 919	0	0	0	0	1 919
Čisté riziko likvidity	4 709	0	37 471	17 261	0	59 441

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	15 211	0	0	0	0	15 211
Dluhové cenné papíry	0	0	15 369	0	0	15 369
Ostatní aktiva	411	0	0	0	0	411
Aktiva celkem	15 622	0	15 369	0	0	30 991
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 136	1 136
Pasiva celkem	0	0	0	0	1 136	1 136
Čisté riziko likvidity	15 622	0	15 369	0	-1 136	29 855

13. Transakce se spřízněnými stranami

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

V roce 2013 neměl Fond žádné vztahy se spřízněnými osobami.

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. prosinci 2014.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce

Bc. Martin Pšaidl
člen 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: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, 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

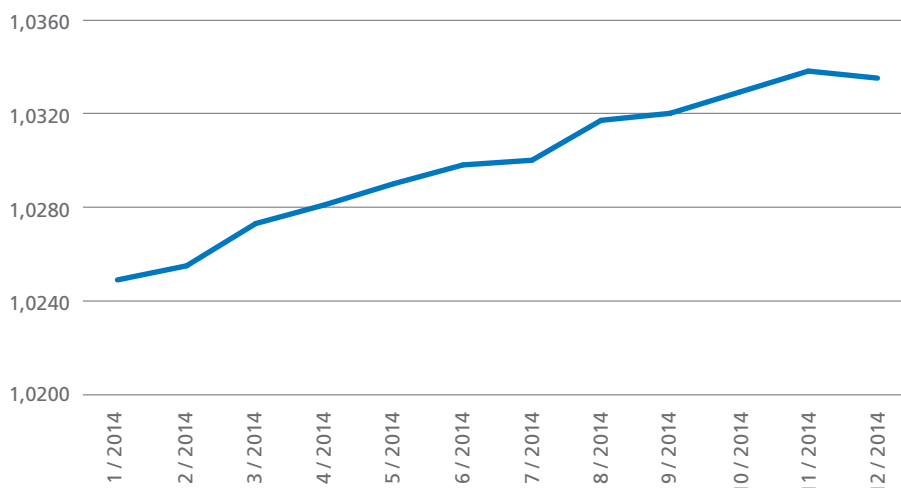
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	5 834	5 834
CZ GB 6.95 01/16	CZ0001000749	1 886	1 869
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	15 470	15 487
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	4 858	4 857
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	2 987	2 982
CZ GB 0.85 03/18	CZ0001004246	10 167	10 284
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	15 904	16 077
GE CAPITAL L+45 02/18	XS0884604728	1 984	1 993
CITY OF PRAGUE 4.25 5/21	CZ0001500110	1 133	1 184

- 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

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
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15 211	5 834
a) splatné na požádání	4 440	5 834
b) ostatní pohledávky	10 771	0
Dluhové cenné papíry	15 369	54 732
a) vydané vládními institucemi	15 369	51 555
b) vydané ostatními osobami	0	3 177
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Ostatní aktiva	411	794
CELKEM	30 991	61 360

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.

Zpráva nezávislého auditora

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



Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	27 487	55 861
a) splatné na požádání		27 487	42 906
b) ostatní pohledávky		0	12 955
Dluhové cenné papíry	4	810 493	203 217
a) vydané vládními institucemi		579 511	154 885
b) vydané ostatními osobami		230 982	48 332
Ostatní aktiva	5	18 216	7 877
AKTIVA CELKEM		856 196	266 955

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	28 912	11 446
Kapitálové fondy	7	811 047	252 497
Nerozdělený zisk předchozích období		3 012	0
Zisk za účetní období	7	13 225	3 012
PASIVA CELKEM		856 196	266 955

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	301 425	32 090
Hodnoty předané k obhospodařování		827 284	255 509
Podrozvahová aktiva celkem		1 128 709	287 599
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	304 328	31 961
Podrozvahová pasiva celkem		304 328	31 961

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	11 566	2 546
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		11 447	1 755
Náklady na poplatky a provize	9	-5 323	0
Zisk/ztráta z finančních operací	10	7 222	491
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11	13 465	3 037
Daň z příjmů		-240	-25
Zisk za účetní období po zdanění		13 225	3 012

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

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

V průběhu roku 2014 proběhly přípravy na fúzi Fondu s Chráněným účastnickým fondem Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“). 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, přičemž zanikající Fond RPS se včlenil do stávajícího 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 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;
- 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 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

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 příjmu je 5 %.

2.13. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů.

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

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;
- společnost, v níž 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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	27 487	42 906
Termínové vklady u bank	0	12 955
Pohledávky za bankami celkem	27 487	55 861

V důsledku sloučení s Fondem RPS se položka „Běžné účty u bank“ navýšila v průběhu účetního období jednorázově o 2 136 tis. Kč.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	482 744	165 185
Zahraniční burzovní trhy	327 749	38 032
Dluhové cenné papíry celkem	810 493	203 217

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za státním rozpočtem	17 809	7 355
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	345	388
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	62	134
Ostatní aktiva celkem	18 216	7 877

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky vůči účastníkům	24 090	11 416
Závazky ke státnímu rozpočtu	0	25
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	2 965	5
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	1 857	0
Ostatní pasiva celkem	28 912	11 446

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/jednotka) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	827 284	255 509
Počet jednotek	784 675 839,9402	248 221 191,2317
NAV/jednotka	1,0543	1,0294
Zhodnocení	2,42 %	2,94 %

Zisk za rok 2014 ve výši 13 225 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejících období. V důsledku sloučení s Fondem RPS se vlastní kapitál v průběhu účetního období jednorázově navýšil o 2 136 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	46 101	18 947

Vyplacené dávky:

	2014	2013
Výše (tis. Kč)	11 226	1 025
Počet dávek	529	79

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínových depozit	119	791
Úroky z dluhových cenných papírů	11 447	1 755
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	11 566	2 546

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	-4 109	0
Úplata za zhodnocení majetku	-1 214	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-5 323	0

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Cenné papíry	7 826	483
Kurzové rozdíly	6 986	1 620
Deriváty	-7 590	-1 612
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	7 222	491

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	16. 6. 2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	13 465	4 804	3 037
Připočitatelné položky	1 622	591	0
Odečitatelné položky	-13 473	-3 486	-2 546
Daňový základ	1 614	4 804	491
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	1 614	4 804	491
Daň z příjmů	81	95	25

Položka „Připočitatelné položky“ obsahuje 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.

Fond nevyčíslil odloženou daň k 31. 12. 2014 z důvodu nulové sazby platné od roku 2015.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	55 861	0	0	0	55 861
Dluhové cenné papíry	165 185	28 282	0	9 750	203 217
Finanční aktiva celkem	221 046	28 282	0	9 750	259 078

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	32 090	31 961	134	-5
Deriváty celkem	32 090	31 961	134	-5

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	55 759	42	60	0	55 861
Dluhové cenné papíry	171 216	22 251	9 750	0	203 217
Ostatní aktiva	7 743	0	134	0	7 877
Celkem	234 718	22 293	9 944	0	266 955
Pasiva					
Ostatní pasiva	11 441	5	0	0	11 446
Vlastní kapitál	255 509	0	0	0	255 509
Celkem	266 950	5	0	0	266 955
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-32 232	22 288	9 944	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	32 090	-22 213	-9 748	0	129
Čistá otevřená měnová pozice	-142	75	196	0	129

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. Tabulky obsahují úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

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
Aktiva celkem	138 015	213 017	238 984	247 964	837 980

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	55 861	0	0	0	55 861
Dluhové cenné papíry	69 039	43 971	90 207	0	203 217
Aktiva celkem	124 900	43 971	90 207	0	259 078

Fond k 31. 12. 2014 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem 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. 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	0	63 440	383 985	363 068	0	810 493
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	18 216	0	0	0	0	18 216
Aktiva celkem	45 703	63 440	383 985	363 068	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	16 791	63 440	383 985	363 068	0	827 284

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	55 861	0	0	0	0	55 861
Dluhové cenné papíry	0	6 032	181 362	15 823	0	203 217
Ostatní aktiva	7 877	0	0	0	0	7 877
Aktiva celkem	63 738	6 032	181 362	15 823	0	266 955
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	11 466	11 466
Pasiva celkem	0	0	0	0	11 466	11 466
Čisté riziko likvidity	63 738	6 032	181 362	15 823	-11 466	255 489

13. Transakce se spřízněnými stranami

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

V roce 2013 neměl Fond žádné vztahy se spřízněnými osobami.

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. prosinci 2014.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Bc. Martin Pšaidl
člen 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: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, 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	27 479	27 487
CZ GB 3.80 04/15	CZ0001001143	32 824	32 753
CZ GB 3.40 09/15	CZ0001002737	11 526	11 374
CZ GB 0.5 07/16	CZ0001003842	19 760	20 168
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	44 122	44 248
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	34 450	34 610
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	48 135	47 812
CZ GB 0.85 03/18	CZ0001004246	25 431	25 709
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	29 377	29 775
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	40 635	42 416
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	30 840	30 852
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	39 798	43 751
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	33 883	34 645
CZ GB 2.4 03/25	CZ0001004253	32 620	34 540
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	39 469	39 831
SI GB 4.375 02/19	SI0002102794	19 658	20 186
SI GB 4.125 01/20	SI0002103057	9 598	9 776
SI GB 4.375 01/21	SI0002103149	12 076	13 313
SB CAPITAL 5.40 03/17	XS0543956717	9 345	9 840
BG GB 4.25 07/17	XS0802005289	11 817	11 835
PROVIDENT L+450 03/18	XS0599391223	13 376	14 669
CITIGROUP 4.75 02/19	XS0185490934	17 674	17 992
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	8 182	8 763
LEASEPLAN L+50 05/19	XS1071708983	20 000	19 928
TURK TELEKOM. 3.75 06/19	XS1028952155	9 773	10 135
CESKE DRAHY 4.125 07/19	XS0807706006	12 264	12 445
PROVIDENT 8.0 10/19	XS0459028626	18 907	19 313
RO GB 4.875 11/19 EUR	XS0852474336	28 478	29 958
SPP 3.75 07/20	XS0953958641	10 102	10 867
SPP DISTR. 2.625 06/21	XS1077088984	12 521	13 315
ORLEN CAP 2.5 06/21	XS1082660744	19 970	20 232
GS SUB 4.75 10/21	XS0270347304	12 837	13 169
TR GB 4.35 11/21	XS0993155398	16 804	16 834
PKO FIN 4.63 09/22	XS0783934085	17 407	19 442
ERSTE BANK 7.125 10/22	XS0840062979	14 827	14 960

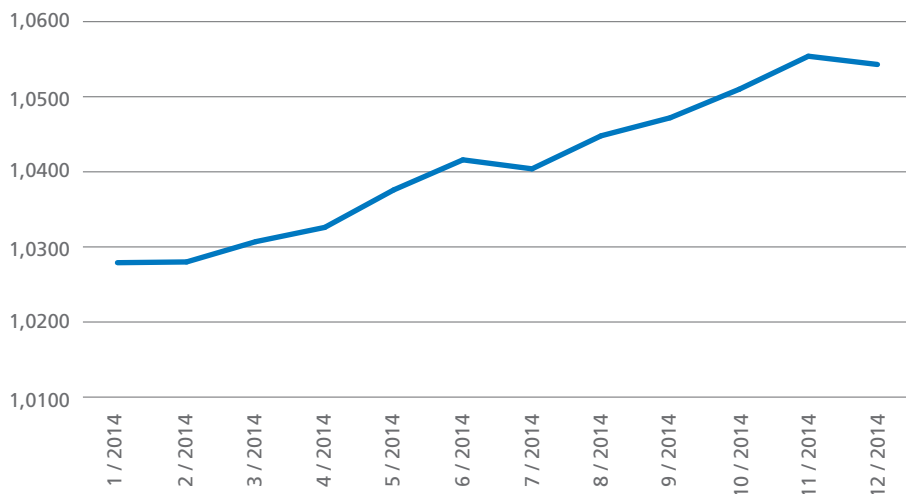
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

- 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
AKTIVA		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	55 861	27 487
a) splatné na požádání	42 906	27 487
b) ostatní pohledávky	12 955	0
Dluhové cenné papíry	203 217	810 493
a) vydané vládními institucemi	154 885	579 511
b) vydané ostatními osobami	48 332	230 982
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Ostatní aktiva	7 877	18 216
CELKEM	266 955	856 196

- 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.

Zpráva nezávislého auditora



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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní uzávěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	10 570	17 498
a) splatné na požádání		10 570	7 044
b) ostatní pohledávky		0	10 454
Dluhové cenné papíry	4	118 950	20 684
a) vydané vládními institucemi		56 843	20 684
b) vydané ostatními osobami		62 107	0
Akcie a podílové listy	4	26 745	3 804
Ostatní aktiva	5	3 420	1 724
AKTIVA CELKEM		159 685	43 710

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	6 875	2 471
Kapitálové fondy	7	150 139	40 631
Nerozdělený zisk předchozích období		608	0
Zisk za účetní období	7	2 063	608
PASIVA CELKEM		159 685	43 710

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	85 787	3 845
Hodnoty předané k obhospodařování		152 810	41 239
Podrozvahová aktiva celkem		238 597	45 084
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	86 601	3 820
Podrozvahová pasiva celkem		86 601	3 820

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 743	272
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 617	39
Výnosy z akcií a podílů		372	26
Náklady na poplatky a provize	9	-972	0
Zisk/ztráta z finančních operací	10	928	326
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11	2 071	624
Daň z příjmů		-8	-16
Zisk za účetní období po zdanění		2 063	608

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic, 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.

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;
- 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

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 příjmu je 5 %.

2.13. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

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;
- společnost, v níž 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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	10 570	7 044
Termínové vklady u bank	0	10 454
Pohledávky za bankami celkem	10 570	17 498

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	50 144	20 684
Zahraniční burzovní trhy	68 806	0
Dluhové cenné papíry celkem	118 950	20 684

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zahraniční burzovní trhy	26 745	3 804
Akcie a podílové listy celkem	26 745	3 804

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za státním rozpočtem	3 412	1 547
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	8	152
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	0	25
Ostatní aktiva celkem	3 420	1 724

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky vůči účastníkům	5 662	2 455
Závazky ke státnímu rozpočtu	8	16
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	814	0
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	391	0
Ostatní pasiva celkem	6 875	2 471

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/ jednotka) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	152 810	41 239
Počet jednotek	143 963 878,5540	39 804 845,5704
NAV/jednotka	1,0614	1,0360
Zhodnocení	2,45 %	3,60 %

Zisk za rok 2014 ve výši 2 063 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejících období.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	17 099	7 320

Vyplacené dávky:

	2014	2013
Výše (tis. Kč)	3 264	839
Počet dávek	186	13

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínových depozit	124	233
Úroky z dluhových cenných papírů	1 617	39
Úroky z buy-sell operací	2	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 743	272

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	-696	0
Úplata za zhodnocení majetku	-276	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-972	0

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2014	2013
Cenné papíry	1 026	324
Kurzové rozdíly	3 344	178
Deriváty	-3 442	-176
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	928	326

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 071	624
Připočitatelné položky	202	0
Odečitatelné položky	-2 113	-298
Daňový základ	159	326
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0
Upravený daňový základ	159	326
Daň z příjmů	8	16

Položka „Připočitatelné položky“ obsahuje osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy.

Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Fond nevyčíslil odloženou daň k 31. 12. 2014 z důvodu nulové sazby platné od roku 2015.

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	17 498	0	0	0	17 498
Dluhové cenné papíry	20 684	0	0	0	20 684
Akcie a podílové listy	0	1 153	1 572	1 079	3 804
Finanční aktiva celkem	38 182	1 153	1 572	1 079	41 986

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	3 845	3 820	25	0
Deriváty celkem	3 845	3 820	25	0

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 268	157	73	0	17 498
Dluhové cenné papíry	20 684	0	0	0	20 684
Akcie a podílové listy	0	1 153	2 651	0	3 804
Ostatní aktiva	1 695	2	27	0	1 724
Celkem	39 647	1 312	2 751	0	43 710
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 471	0	0	0	2 471
Vlastní kapitál	41 239	0	0	0	41 239
Celkem	43 710	0	0	0	43 710
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-4 063	1 312	2 751	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	3 845	-1 234	-2 586	0	25
Čistá otevřená měnová pozice	-218	78	165	0	25

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. Tabulky obsahují úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

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
Aktiva celkem	21 682	21 400	50 521	35 917	129 520

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 498	0	0	0	17 498
Dluhové cenné papíry	20 684	0	0	0	20 684
Aktiva celkem	38 182	0	0	0	38 182

Fond k 31. 12. 2014 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem 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. 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	0	0	66 580	52 370	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	13 990	0	66 580	52 370	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	7 115	0	66 580	52 370	26 745	152 810

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 498	0	0	0	0	17 498
Dluhové cenné papíry	0	0	20 684	0	0	20 684
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 804	3 804
Ostatní aktiva	1 724	0	0	0	0	1 724
Aktiva celkem	19 222	0	20 684	0	3 804	43 710
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 471	2 471
Pasiva celkem	0	0	0	0	2 471	2 471
Čisté riziko likvidity	19 222	0	20 684	0	1 333	41 239

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)

31. 12. 2014

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	391
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-972

V roce 2013 neměl Fond žádné vztahy se spřízněnými osobami.

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. prosinci 2014.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva



Bc. Martin Pšaidl
člen představenstva

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

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.

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

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	10 566	10 570
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	1 956	1 961
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	6 142	6 140
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	19 602	19 850
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	4 974	4 976
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	11 146	11 476
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 960	2 754
SI GB 4.375 02/19	SI0002102794	3 118	3 256
SI GB 3.00 04/21	SI0002103388	3 358	3 369
GAZ CAPITAL 5.136 03/17	XS0276455937	1 923	1 929
MOL 5.875 04/17	XS0503453275	3 084	3 058
PROVIDENT L+450 03/18	XS0599391223	3 323	3 667
LUKOIL 3.416 4/18	XS0919502434	3 856	3 949
IPF 5.25 11/18	XS0996458732	3 811	3 855
CITIGROUP 4.75 02/19	XS0185490934	3 453	3 460
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	3 490	3 505
LEASEPLAN L+50 05/19	XS1071708983	4 000	3 986
CESKE DRAHY 4.125 07/19	XS0807706006	4 889	4 978
CETEM L+46 10/19	CZ0003511529	3 000	2 986
SPP 3.75 07/20	XS0953958641	3 155	3 358
IPF 5.75 04/21	XS1054714248	2 893	2 835
ORLEN CAP 2.5 06/21	XS1082660744	3 262	3 326
SYNTHOS FIN 4.00 09/21	XS1115183359	3 532	3 578
GS 4.75 10/21	XS0270347304	3 427	3 457
TR GB 4.35 11/21	XS0993155398	3 031	3 061
PKO FIN 4.63 09/22	XS0783934085	4 273	4 861
ERSTE BANK 7.125 10/22	XS0840062979	5 272	5 319
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	6 409	6 401
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	4 808	5 704
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	4 393	4 300
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2 266	2 611
US BROAD MARKET SCHWAB ETF	US8085241029	1 719	2 275
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	2 145	2 200
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	1 204	1 643
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	1 418	1 611

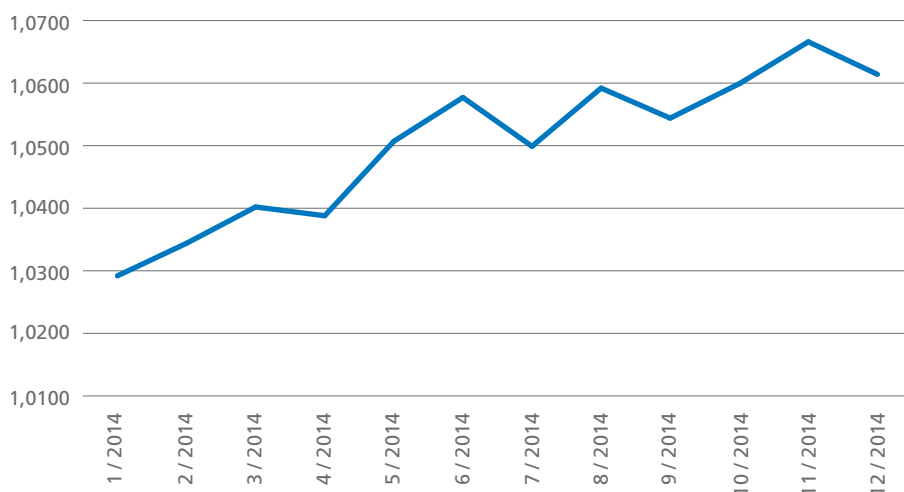
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

- 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
AKTIVA		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17 498	10 570
a) splatné na požádání	7 044	10 570
b) ostatní pohledávky	10 454	0
Dluhové cenné papíry	20 684	118 950
a) vydané vládními institucemi	20 684	56 843
b) vydané ostatními osobami	0	62 107
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 804	26 745
Ostatní aktiva	1 724	3 420
CELKEM	43 710	159 685

- 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.

Zpráva nezávislého auditora



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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	6 443	6 714
a) splatné na požádání		6 443	3 669
b) ostatní pohledávky		0	3 045
Dluhové cenné papíry	4	34 474	3 103
a) vydané vládními institucemi		23 872	3 103
b) vydané ostatními osobami		10 602	0
Akcie a podílové listy	4	17 228	1 741
Ostatní aktiva	5	894	399
AKTIVA CELKEM		59 039	11 957

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	2 073	604
Kapitálové fondy	7	56 552	11 189
Nerozdělený zisk předchozích období		164	0
Zisk za účetní období	7	250	164
PASIVA CELKEM		59 039	11 957

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	29 233	1 754
Hodnoty předané k obhospodařování		56 966	11 353
Podrozvahová aktiva celkem		86 199	13 107
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	29 567	1 742
Podrozvahová pasiva celkem		29 567	1 742

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	382	60
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		344	60
Výnosy z akcií a podílů		210	14
Náklady na poplatky a provize	9	-313	0
Zisk/ztráta z finančních operací	10	-6	95
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11	273	169
Daň z příjmů		-23	-5
Zisk za účetní období po zdanění		250	164

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

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

V průběhu roku 2014 proběhly přípravy na fúzi Fondu s Růstovým účastnickým fondem Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“). 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, přičemž zanikající Fond RPS se včlenil do stávajícího 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 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;
- 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 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

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 příjmu je 5 %.

2.13. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů.

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

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;
- společnost, v níž 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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	6 443	3 699
Termínové vklady u bank	0	3 045
Pohledávky za bankami celkem	6 443	6 714

V důsledku sloučení s Fondem RPS se položka „Běžné účty u bank“ navýšila v průběhu účetního období jednorázově o 6 544 tis. Kč.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	19 164	3 103
Zahraniční burzovní trhy	15 310	0
Dluhové cenné papíry celkem	34 474	3 103

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zahraniční burzovní trhy	17 228	1 741
Akcie a podílové listy celkem	17 228	1 741

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za státním rozpočtem	884	363
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	10	24
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	0	12
Ostatní aktiva celkem	894	399

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	0	5
Závazky vůči účastníkům	1 604	599
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	334	0
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	135	0
Ostatní pasiva celkem	2 073	604

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/jednotka) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	56 966	11 353
Počet jednotek	54 024 624,3214	10 966 627,1366
NAV/jednotka	1,0544	1,0353
Zhodnocení	1,84 %	3,53 %

Zisk za rok 2014 ve výši 250 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejících období.

V důsledku sloučení s Fondem RPS se vlastní kapitál v průběhu účetního období jednorázově navýšil o 6 551 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	6 346	2 596

Vyplacené dávky:

	2014	2013
Výše (tis. Kč)	1 275	83
Počet dávek	87	4

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínových depozit	38	56
Úroky z dluhových cenných papírů	344	4
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	382	60

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	-220	0
Úplata za zhodnocení majetku	-93	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-313	0

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2014	2013
Cenné papíry	51	94
Kurzové rozdíly	1 577	79
Deriváty	-1 634	-78
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-6	95

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	16. 6. 2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	273	497	169
Přípočitatelné položky	49	9	0
Odečitatelné položky	-1 018	-80	-74
Daňový základ	0	426	95
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	0	426	95
Daň z příjmů	0	21	5

Položka „Přípočitatelné položky“ obsahuje osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy.

Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy. K datu fúze s Fondem RPS podal Fond daňové příznání za období od 1. 1. 2014 do 16. 6. 2014. Daňové příznání Fondu ke konci roku 2014 se podává za období od 17. 6. 2014 do 31. 12. 2014.

Fond nevyčíslil odloženou daň k 31. 12. 2014 z důvodu nulové sazby platné od roku 2015.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	6 714	0	0	0	6 714
Dluhové cenné papíry	3 103	0	0	0	3 103
Akcie a podílové listy	0	529	721	491	1 741
Finanční aktiva celkem	9 817	529	721	491	11 558

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	1 754	1 742	12	0
Deriváty celkem	1 754	1 742	12	0

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	6 611	59	44	0	6 714
Dluhové cenné papíry	3 103	0	0	0	3 103
Akcie a podílové listy	0	529	1 212	0	1 741
Ostatní aktiva	386	1	12	0	399
Celkem	10 100	589	1 268	0	11 957
Pasiva					
Ostatní pasiva	604	0	0	0	604
Vlastní kapitál	11 353	0	0	0	11 353
Celkem	11 957	0	0	0	11 957
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-1 857	589	1 268	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 754	-548	-1 193	0	13
Čistá otevřená měnová pozice	-103	41	75	0	13

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. Tabulky obsahují úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

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
Aktiva celkem	6 443	11 260	16 417	6 797	40 917

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	6 714	0	0	0	6 714
Dluhové cenné papíry	3 103	0	0	0	3 103
Aktiva celkem	9 817	0	0	0	9 817

Fond k 31. 12. 2014 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem 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. 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	0	0	19 383	15 091	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	7 337	0	19 383	15 091	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	5 264	0	19 383	15 091	17 228	56 966

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	6 714	0	0	0	0	6 714
Dluhové cenné papíry	0	0	3 103	0	0	3 103
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 741	1 741
Ostatní aktiva	399	0	0	0	0	399
Aktiva celkem	7 113	0	3 103	0	1 741	11 957
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	604	604
Pasiva celkem	0	0	0	0	604	604
Čisté riziko likvidity	7 113	0	3 103	0	1 137	11 353

13. Transakce se spřízněnými stranami

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

V roce 2013 neměl Fond žádné vztahy se spřízněnými osobami.

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. prosinci. 2014.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva

Podpis statutárního zástupce



Bc. Martin Pšaidl
člen 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: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, 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

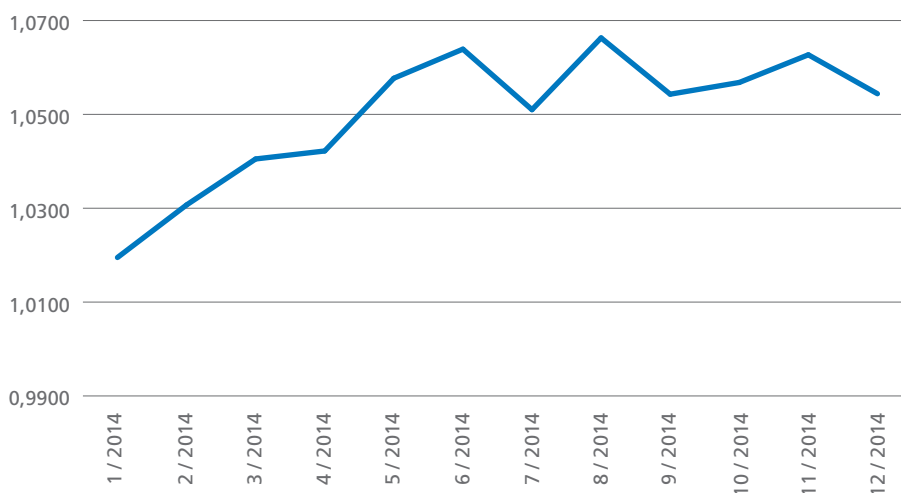
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	6 439	6 443
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	2 959	2 967
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	7 097	7 196
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	7 266	7 265
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	989	1 029
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	504	708
SI GB 4.375 02/19	SI0002102794	2 259	2 279
GAZ CAPITAL 8.146 04/18	XS0357281558	2 180	2 322
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	2 177	2 191
RO GB 4.875 11/19 EUR	XS0852474336	2 401	2 429
NET4GAS 2.25 01/21	XS1090620730	3 176	3 254
IPF 5.75 04/21	XS1054714248	2 902	2 835
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	1 405	1 408
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	1 455	1 490
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	1 891	2 263
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1 280	1 523
SPDR S&P 500 ETF	IE00B6YX5C33	2 246	2 392
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2 141	2 150
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	2 807	2 756
S&P 500 Lyxor ETF	LU0496786657	618	728
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	1 748	1 828

- 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

- 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
AKTIVA		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 714	6 443
a) splatné na požádání	3 669	6 443
b) ostatní pohledávky	3 045	0
Dluhové cenné papíry	3 103	34 474
a) vydané vládními institucemi	3 103	23 872
b) vydané ostatními osobami	0	10 602
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 741	17 228
Ostatní aktiva	399	894
CELKEM	11 957	59 039

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.

Zpráva nezávislého auditora



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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	211	323
a) splatné na požádání		211	288
b) ostatní pohledávky		0	35
Dluhové cenné papíry	4	5 492	0
a) vydané vládními institucemi		5 492	0
Ostatní aktiva	5	57	0
AKTIVA CELKEM		5 760	323

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	49	13
Kapitálové fondy	7	5 720	310
Nerozdělený zisk předchozích období		0	0
Zisk za účetní období	7	-9	0
PASIVA CELKEM		5 760	323

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	12	5 711	310
Podrozvahová aktiva celkem		5 711	310

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	7	0
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		6	0
Náklady na poplatky a provize	9	-9	0
Zisk/ztráta z finančních operací	10	-7	0
Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	11	-9	0
Daň z příjmů		0	0
Ztráta za účetní období po zdanění		-9	0

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

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

V průběhu roku 2014 proběhly přípravy na fúzi Fondu s Důchodovým fondem státních dluhopisů Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“). 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, přičemž zanikající Fond RPS se včlenil do stávajícího 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 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 0,3 % 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

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

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 příjmu je 5 %.

2.13. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů.

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

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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	211	288
Termínové vklady u bank	0	35
Pohledávky za bankami celkem	211	323

V důsledku sloučení s Fondem RPS se položka „Běžné účty u bank“ navýšila v průběhu účetního období jednorázově o 2 879 tis. Kč.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	5 492	0
Dluhové cenné papíry celkem	5 492	0

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	57	0
Ostatní aktiva celkem	57	0

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky vůči účastníkům	47	13
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	2	0
Ostatní pasiva celkem	49	13

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/jednotka) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	5 711	310
Počet jednotek	5 695 219,5430	308 661,2513
NAV/jednotka	1,0028	1,0050
Zhodnocení	- 0,22 %	0,50 %

Ztráta za rok 2014 ve výši 9 tis. Kč bude navržena k převedení do nerozděleného zisku předcházejících období.

V důsledku sloučení s Fondem RPS se vlastní kapitál v průběhu účetního období jednorázově navýšil o 2 878 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	305	90

Vyplacené dávky:

	2014	2013
Výše (tis. Kč)	17	0
Počet dávek	2	0

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínových depozit	1	0
Úroky z dluhových cenných papírů	6	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	7	0

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	-9	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-9	0

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Cenné papíry	-7	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-7	0

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	16. 6. 2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	-9	0	0
Přípočitatelné položky	8	0	0
Odečitatelné položky	-7	0	0
Daňový základ	-8	0	0
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	-8	0	0
Daň z příjmů	0	0	0

Položka „Přípočitatelné položky“ obsahuje 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.

Fond nevyčíslil odloženou daň k 31. 12. 2014 z důvodu nulové sazby platné od roku 2015.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	323	0	0	0	323
Finanční aktiva celkem	323	0	0	0	323

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. 2014 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	323	0	0	0	323
Celkem	323	0	0	0	323
Pasiva					
Ostatní pasiva	13	0	0	0	13
Vlastní kapitál	310	0	0	0	310
Celkem	323	0	0	0	323
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. Tabulky obsahují úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

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
Aktiva celkem	1 034	2 208	2 461	0	5 703

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	323	0	0	0	323
Aktiva celkem	323	0	0	0	323

Fond k 31. 12. 2014 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovanému zákonem 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. 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	0	0	4 139	1 353	0	5 492
Ostatní aktiva	57	0	0	0	0	57
Aktiva celkem	268	0	4 139	1 353	0	5 760
Pasiva						
Ostatní pasiva	49	0	0	0	0	49
Pasiva celkem	49	0	0	0	0	49
Čisté riziko likvidity	219	0	4 139	1 353	0	5 711

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	323	0	0	0	0	323
Aktiva celkem	323	0	0	0	0	323
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	13	13
Pasiva celkem	0	0	0	0	13	13
Čisté riziko likvidity	323	0	0	0	-13	310

13. Transakce se spřízněnými stranami

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

V roce 2013 neměl Fond žádné vztahy se spřízněnými osobami.

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. 2014.

15. Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 30 tohoto zákona ukládá, že počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných penzijní společnostmi musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 000 účastníků.

Česká národní banka může penzijní společnosti nařídit převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost, jestliže do 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů nebyly splněny podmínky podle § 30.

K datu účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 42 153 účastníků.

Vedení Společnosti k datu účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek zákona. Možný převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost nemá vliv na hospodaření Fondu ani na vložené prostředky účastníků.

Dle návrhu zákona o ukončení důchodového spoření zaniká dne 1. 7. 2016 povolení k vytvoření důchodových fondů. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a vstupuje do likvidace. 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.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva

Bc. Martin Pšaidl
člen 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: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, 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

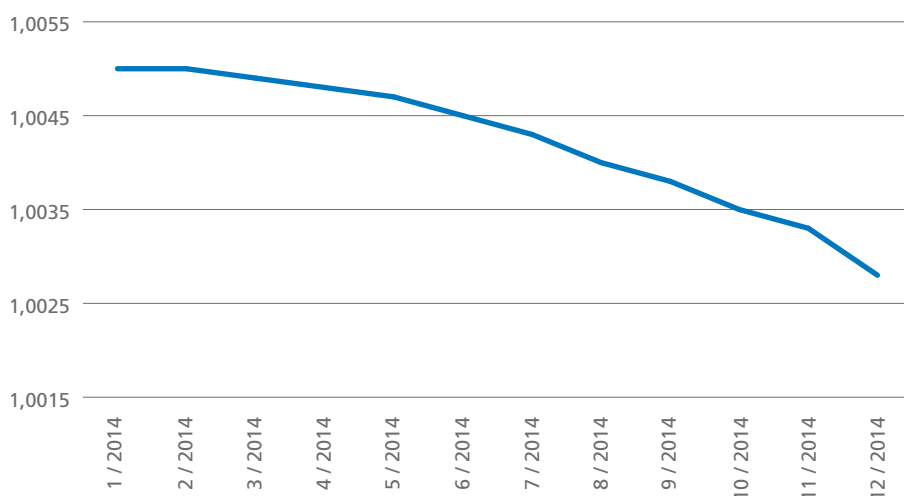
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	211	211
CZ GB 6.95 01/16	CZ0001000749	808	801
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	854	855
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	838	837
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	824	823
CZ GB 0.85 03/18	CZ0001004246	823	823
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	1 353	1 353

- 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. 2014	5 711	1,0028

- 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
AKTIVA		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	323	211
a) splatné na požádání	288	211
b) ostatní pohledávky	35	0
Dluhové cenné papíry	0	5 492
a) vydané vládními institucemi	0	5 492
b) vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Ostatní aktiva	0	57
CELKEM	323	5 760

- 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.

Zpráva nezávislého auditora

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



Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	16 302	16 300
a) splatné na požádání		7 302	11 037
b) ostatní pohledávky		9 000	5 263
Dluhové cenné papíry	4	149 140	18 529
a) vydané vládními institucemi		137 103	18 529
b) vydané ostatními osobami		12 037	0
Ostatní aktiva	5	142	110
AKTIVA CELKEM		165 584	34 939

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	946	1 004
Kapitálové fondy	7	163 409	33 791
Nerozdělený zisk předchozích období		144	0
Zisk za účetní období	7	1 085	144
PASIVA CELKEM		165 584	34 939

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	12	164 638	33 935
Podrozvahová aktiva celkem		164 638	33 935

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 001	107
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		916	34
Náklady na poplatky a provize	9	-538	0
Zisk/ztráta z finančních operací	10	641	39
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11	1 104	146
Daň z příjmů		-19	-2
Zisk za účetní období po zdanění		1 085	144

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

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

V průběhu roku 2014 proběhly přípravy na fúzi Fondu s Konzervativním důchodovým fondem Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“). 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, přičemž zanikající Fond RPS se včlenil do stávajícího 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 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

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 příjmu je 5 %.

2.13. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů.

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

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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	7 302	11 037
Termínové vklady u bank	9 000	5 263
Pohledávky za bankami celkem	16 302	16 300

V důsledku sloučení s Fondem RPS se položka „Běžné účty u bank“ navýšila v průběhu účetního období jednorázově o 8 509 tis. Kč.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	137 103	18 529
Zahraniční burzovní trhy	12 037	0
Dluhové cenné papíry celkem	149 140	18 529

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za státním rozpočtem	25	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	117	110
Ostatní aktiva celkem	142	110

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	0	2
Závazky vůči účastníkům	742	1 002
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	204	0
Ostatní pasiva celkem	946	1 004

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/jednotka) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	164 638	33 935
Počet jednotek	160 594 496,4066	33 474 312,4486
NAV/jednotka	1,0252	1,0138
Zhodnocení	1,12 %	1,38 %

Zisk za rok 2014 ve výši 1 085 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejících období.
V důsledku sloučení s Fondem RPS se vlastní kapitál v průběhu účetního období jednorázově navýšil o 8 503 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	12 537	11 017

Vyplacené dávky:

	2014	2013
Výše (tis. Kč)	182	0
Počet dávek	11	0

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínových depozit	85	73
Úroky z dluhových cenných papírů	916	34
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 001	107

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	-399	0
Úplata za zhodnocení majetku	-139	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-538	0

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Cenné papíry	641	39
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	641	39

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	16. 6. 2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 104	386	146
Připočitatelné položky	285	70	0
Odečitatelné položky	-1 233	-225	-107
Daňový základ	156	231	39
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	156	231	39
Daň z příjmů	8	12	2

Položka „Připočitatelné položky“ obsahuje 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. Fond nevyčíslil odloženou daň k 31. 12. 2014 z důvodu nulové sazby platné od roku 2015.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	16 300	0	0	0	16 300
Dluhové cenné papíry	18 529	0	0	0	18 529
Finanční aktiva celkem	34 829	0	0	0	34 829

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. 2014 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 300	0	0	0	16 300
Dluhové cenné papíry	18 529	0	0	0	18 529
Ostatní aktiva	110	0	0	0	110
Celkem	34 939	0	0	0	34 939
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 004	0	0	0	1 004
Vlastní kapitál	33 935	0	0	0	33 935
Celkem	34 939	0	0	0	34 939
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. Tabulky obsahují úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

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
Aktiva celkem	46 847	53 381	65 214	0	165 442

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 300	0	0	0	16 300
Dluhové cenné papíry	15 513	3 016	0	0	18 529
Aktiva celkem	31 813	3 016	0	0	34 829

Fond k 31. 12. 2014 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta odpovídá stupni požadovanému zákonem 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. 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	0	0	114 766	34 374	0	149 140
Ostatní aktiva	142	0	0	0	0	142
Aktiva celkem	16 444	0	114 766	34 374	0	165 584
Pasiva						
Ostatní pasiva	946	0	0	0	0	946
Pasiva celkem	946	0	0	0	0	946
Čisté riziko likvidity	15 498	0	114 766	34 374	0	164 638

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	16 300	0	0	0	0	16 300
Dluhové cenné papíry	0	0	18 529	0	0	18 529
Ostatní aktiva	110	0	0	0	0	110
Aktiva celkem	16 410	0	18 529	0	0	34 939
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 004	1 004
Pasiva celkem	0	0	0	0	1 004	1 004
Čisté riziko likvidity	16 410	0	18 529	0	-1 004	33 935

13. Transakce se spřízněnými stranami

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

V roce 2013 neměl Fond žádné vztahy se spřízněnými osobami.

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. 2014.

15. Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 30 tohoto zákona ukládá, že počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných penzijní společnostmi musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 000 účastníků.

Česká národní banka může penzijní společnosti nařídit převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost, jestliže do 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů nebyly splněny podmínky podle § 30.

K datu účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 42 153 účastníků.

Vedení Společnosti k datu účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek zákona. Možný převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost nemá vliv na hospodaření Fondu ani na vložené prostředky účastníků.

Dle návrhu zákona o ukončení důchodového spoření, zaniká dne 1. 7. 2016 povolení k vytvoření důchodových fondů. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a vstupuje do likvidace. 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.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva



Bc. Martin Pšaidl
člen 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: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, 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

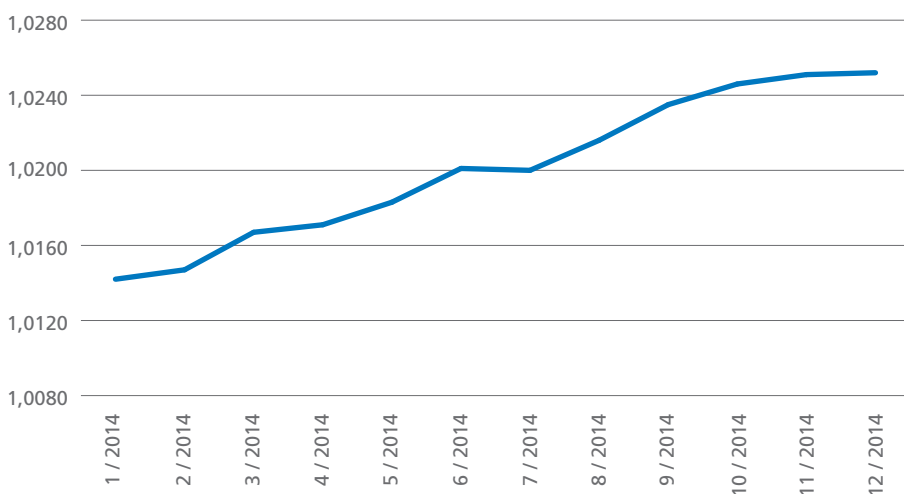
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	7 302	7 302
Termínované vklady	TV	9 000	9 000
CZ GB 0.5 07/16	CZ0001003842	19 122	19 159
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	18 967	19 007
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	16 672	16 747
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	18 549	18 508
CZ GB 0.85 03/18	CZ0001004246	29 037	29 308
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	33 555	34 374
BNP PARIBAS L+65 01/18	XS0877209188	5 977	6 057
GE CAPITAL L+45 02/18	XS0884604728	5 955	5 980

- 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

- 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
AKTIVA		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 300	16 302
a) splatné na požádání	11 037	7 302
b) ostatní pohledávky	5 263	9 000
Dluhové cenné papíry	18 529	149 140
a) vydané vládními institucemi	18 529	137 103
b) vydané ostatními osobami	0	12 037
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Ostatní aktiva	110	142
CELKEM	34 939	165 584

- 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.

Zpráva nezávislého auditora

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



Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	21 525	11 758
a) splatné na požádání		11 525	8 275
b) ostatní pohledávky		10 000	3 483
Dluhové cenné papíry	4	174 471	15 720
a) vydané vládními institucemi		156 348	15 720
b) vydané ostatními osobami		18 123	0
Akcie a podílové listy	4	20 233	2 181
Ostatní aktiva	5	156	131
AKTIVA CELKEM		216 385	29 790

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	2 539	770
Kapitálové fondy	7	210 215	28 729
Nerozdělený zisk předchozích období		291	0
Zisk za účetní období	7	3 340	291
PASIVA CELKEM		216 385	29 790

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	29 813	2 430
Hodnoty předané k obhospodařování		213 846	29 020
Podrozvahová aktiva celkem		243 659	31 449
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	30 114	2 414
Podrozvahová pasiva celkem		30 114	2 414

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 137	79
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 080	30
Výnosy z akcií a podílů		241	13
Náklady na poplatky a provize	9	-910	0
Zisk/ztráta z finančních operací	10	2 984	209
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11	3 452	301
Daň z příjmů		-112	-10
Zisk za účetní období po zdanění		3 340	291

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

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

V průběhu roku 2014 proběhly přípravy na fúzi Fondu s Vyváženým důchodovým fondem Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“). 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, přičemž zanikající Fond RPS se včlenil do stávajícího 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 přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou 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 0,5 % 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
- 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

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 příjmu je 5 %.

2.13. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

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;
- společnost, v níž 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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	11 525	8 275
Termínové vklady u bank	10 000	3 483
Pohledávky za bankami celkem	21 525	11 758

V důsledku sloučení s Fondem RPS se položka „Běžné účty u bank“ navýšila v průběhu účetního období jednorázově o 34 979 tis. Kč.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	162 268	15 720
Zahraniční burzovní trhy	12 203	0
Dluhové cenné papíry celkem	174 471	15 720

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zahraniční burzovní trhy	20 233	2 181
Akcie a podílové listy celkem	20 233	2 181

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	156	114
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	0	16
Ostatní pohledávky	0	1
Ostatní aktiva celkem	156	131

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky vůči účastníkům	1 787	759
Závazky ke státnímu rozpočtu	2	11
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	301	0
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	449	0
Ostatní pasiva celkem	2 539	770

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/jednotka) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	213 846	29 020
Počet jednotek	202 785 875,7121	28 390 769,0769
NAV/jednotka	1,0545	1,0222
Zhodnocení	3,16 %	2,22 %

Zisk za rok 2014 ve výši 3 340 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejících období.
V důsledku sloučení s Fondem RPS se vlastní kapitál v průběhu účetního období jednorázově navýšil o 34 963 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	25 009	14 754

Vyplacené dávky:

	2014	2013
Výše (tis. Kč)	202	0
Počet dávek	18	0

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínovaných depozit	56	49
Úroky z dluhových cenných papírů	1080	30
Úroky z buy-sell operací	1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	1 137	79

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	-563	0
Úplata za zhodnocení majetku	-347	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-910	0

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Cenné papíry	3 007	208
Kurzové rozdíly	1 511	121
Deriváty	-1 534	-120
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 984	209

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	16. 6. 2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	3 452	1 331	301
Přípočitatelné položky	171	32	0
Odečitatelné položky	-2 477	-262	-92
Daňový základ	1 146	1 331	209
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	1 146	1 331	209
Daň z příjmů	57	65	10

Položka „Přípočitatelné položky“ obsahuje 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.

Fond nevyčíslil odloženou daň k 31. 12. 2014 z důvodu nulové sazby platné od roku 2015.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	11 758	0	0	0	11 758
Dluhové cenné papíry	15 720	0	0	0	15 720
Akcie a podílové listy	0	661	901	619	2 181
Finanční aktiva celkem	27 478	661	901	619	29 659

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	2 430	2 414	16	0
Deriváty celkem	2 430	2 414	16	0

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	11 412	207	139	0	11 758
Dluhové cenné papíry	15 720	0	0	0	15 720
Akcie a podílové listy	0	661	1 520	0	2 181
Ostatní aktiva	114	1	16	0	131
Celkem	27 246	869	1 675	0	29 790
Pasiva					
Ostatní pasiva	770	0	0	0	770
Vlastní kapitál	29 020	0	0	0	29 020
Celkem	29 790	0	0	0	29 790
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-2 544	869	1 675	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	2 430	-823	-1 591	0	16
Čistá otevřená měnová pozice	-114	46	84	0	16

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. Tabulky obsahují úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

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
Aktiva celkem	48 184	34 914	100 763	12 135	195 996

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	11 758	0	0	0	11 758
Dluhové cenné papíry	15 720	0	0	0	15 720
Aktiva celkem	27 478	0	0	0	27 478

Fond k 31. 12. 2014 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta odpovídá stupni požadovanému zákonem 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. 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	0	0	139 389	35 082	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	21 681	0	139 389	35 082	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	19 142	0	139 389	35 082	20 233	213 846

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	11 758	0	0	0	0	11 758
Dluhové cenné papíry	0	0	15 720	0	0	15 720
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 181	2 181
Ostatní aktiva	131	0	0	0	0	131
Aktiva celkem	11 889	0	15 720	0	2 181	29 790
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	770	770
Pasiva celkem	0	0	0	0	770	770
Čisté riziko likvidity	11 889	0	15 720	0	1 411	29 020

13. Transakce se spřízněnými stranami

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

V roce 2013 neměl Fond žádné vztahy se spřízněnými osobami.

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. 2014.

15. Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 30 tohoto zákona ukládá, že počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných penzijní společnostmi musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 000 účastníků.

Česká národní banka může penzijní společnosti nařídit převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost, jestliže do 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů nebyly splněny podmínky podle § 30.

K datu účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 42 153 účastníků.

Vedení Společnosti k datu účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek zákona. Možný převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost nemá vliv na hospodaření Fondu ani na vložené prostředky účastníků.

Dle návrhu zákona o ukončení důchodového spoření zaniká dne 1. 7. 2016 povolení k vytvoření důchodových fondů. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a vstupuje do likvidace. 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.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva



Bc. Martin Pšaidl
člen 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: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, 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	11 523	11 525
Termínované vklady	TV	10 000	10 000
CZ GB 0.5 07/16	CZ0001003842	50 253	50 419
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	11 938	11 967
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	24 732	24 677
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	14 675	14 887
CZ GB 1.5 10/19	CZ0001003834	24 714	25 234
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	2 915	3 031
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	19 684	19 916
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	4 424	6 216
PKO FIN 2.324 01/19	XS1019818787	7 292	7 402
PZU FIN 1.375 07/19	XS1082661551	2 729	2 820
CITY OF PRAGUE 4.25 5/21	CZ0001500110	5 665	5 919
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	6 279	6 450
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	5 932	5 957
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3 294	3 984
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2 245	2 611

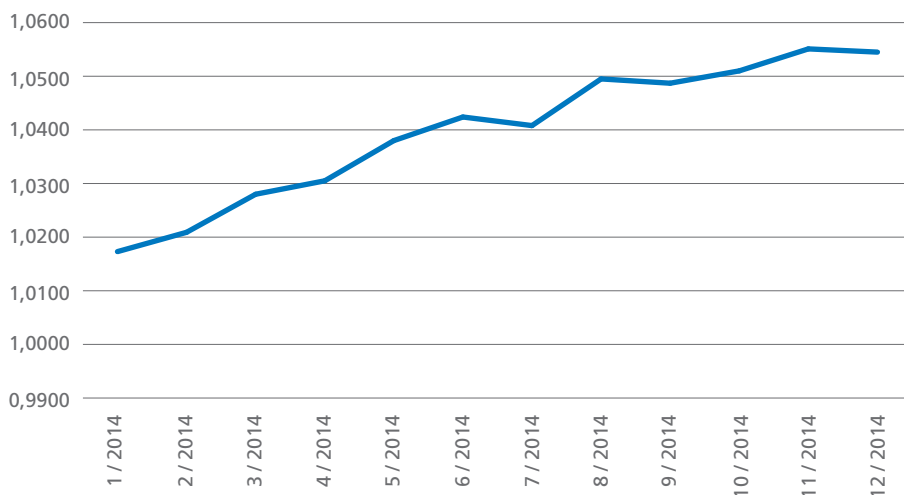
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků důchodového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v důchodovém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

- 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
AKTIVA		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 758	21 525
a) splatné na požádání	8 275	11 525
b) ostatní pohledávky	3 483	10 000
Dluhové cenné papíry	15 720	174 471
a) vydané vládními institucemi	15 720	156 348
b) vydané ostatními osobami	0	18 123
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 181	20 233
Ostatní aktiva	131	156
CELKEM	29 790	216 385

- 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.

Zpráva nezávislého auditora

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



Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. 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 společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280

Tomáš Němec
partner

17. března 2015
Praha, Česká republika

Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2014

Rozvaha k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	22 692	16 038
a) splatné na požádání		7 692	13 217
b) ostatní pohledávky		15 000	2 821
Dluhové cenné papíry	4	203 779	14 169
a) vydané vládními institucemi		122 151	14 169
b) vydané ostatními osobami		81 628	0
Akcie a podílové listy	4	54 450	9 128
Ostatní aktiva	5	183	172
AKTIVA CELKEM		281 104	39 507

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	2 781	865
Kapitálové fondy	7	273 416	38 018
Nerozdělený zisk předchozích období		624	0
Zisk za účetní období	7	4 283	624
PASIVA CELKEM		281 104	39 507

Podrozvahové položky k 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	135 732	8 969
Hodnoty předané k obhospodařování		278 323	38 642
Podrozvahová aktiva celkem		414 055	47 610
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12	137 170	8 909
Podrozvahová pasiva celkem		137 170	8 909

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014

(tis. Kč)	Poznámka	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	2 438	71
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 390	31
Výnosy z akcií a podílů		600	63
Náklady na poplatky a provize	9	-1 484	0
Zisk/ztráta z finančních operací	10	2 848	516
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11	4 402	650
Daň z příjmů		-119	-26
Zisk za účetní období po zdanění		4 283	624

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014

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, a.s.

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

V průběhu roku 2014 proběhly přípravy na fúzi Fondu s Dynamickým důchodovým fondem penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“). 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, přičemž zanikající Fond RPS se včlenil do stávajícího 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 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.

Oceňované 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 0,6 % 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;
- 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

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 příjmu je 5 %.

2.13. 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. Odložená daňová pohledávka se nezachycuje z opatrnostních důvodů. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

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;
- společnost, v níž 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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	7 692	13 217
Termínové vklady u bank	15 000	2 821
Pohledávky za bankami celkem	22 692	16 038

V důsledku sloučení s Fondem RPS se položka „Běžné účty u bank“ navýšila v průběhu účetního období jednorázově o 74 620 tis. Kč.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	106 301	14 169
Zahraniční burzovní trhy	97 478	0
Dluhové cenné papíry celkem	203 779	14 169

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zahraniční burzovní trhy	54 450	9 128
Akcie a podílové listy celkem	54 450	9 128

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za státním rozpočtem	79	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	104	112
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	0	60
Ostatní aktiva celkem	183	172

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky vůči účastníkům	597	839
Závazky ke státnímu rozpočtu	0	26
Finanční deriváty (poznámka 12.3)	1 438	0
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku	746	0
Ostatní pasiva celkem	2 781	865

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/jednotka) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	278 323	38 642
Počet jednotek	261 095 064,7029	37 488 167,1944
NAV/jednotka	1,0660	1,0308
Zhodnocení	3,41 %	3,08 %

Zisk za rok 2014 ve výši 4 283 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejících období.
V důsledku sloučení s Fondem RPS se vlastní kapitál v průběhu účetního období jednorázově navýšil o 74 590 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Počet účastníků	28 569	17 575

Vyplacené dávky:

	2014	2013
Výše (tis. Kč)	382	0
Počet dávek	17	0

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Úroky z termínovaných depozit	45	40
Úroky z dluhových cenných papírů	2 390	31
Úroky z buy-sell operací	3	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 438	71

9. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	-898	0
Úplata za zhodnocení majetku	-586	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 484	0

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2014	2013
Cenné papíry	3 092	510
Kurzové rozdíly	6 265	455
Deriváty	-6 509	-449
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 848	516

11. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2014	16. 6. 2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	4 402	2 442	650
Připočitatelné položky	227	35	0
Odečitatelné položky	-5 091	-419	-134
Daňový základ	0	2 442	516
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	0	0
Upravený daňový základ	0	2 442	516
Daň z příjmů	0	119	26

Položka „Připočitatelné položky“ obsahuje 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.

Fond nevyčíslil odloženou daň k 31. 12. 2014 z důvodu nulové sazby platné od roku 2015.

12. Finanční rizika

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje 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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	16 038	0	0	0	16 038
Dluhové cenné papíry	14 169	0	0	0	14 169
Akcie a podílové listy	0	2 776	3 767	2 585	9 128
Finanční aktiva celkem	30 207	2 776	3 767	2 585	39 335

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	8 969	8 909	60	0
Deriváty celkem	8 969	8 909	60	0

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. 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

31. 12. 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	15 804	136	98	0	16 038
Dluhové cenné papíry	14 169	0	0	0	14 169
Akcie a podílové listy	0	2 776	6 352	0	9 128
Ostatní aktiva	103	5	64	0	172
Celkem	30 076	2 917	6 514	0	39 507
Pasiva					
Ostatní pasiva	865	0	0	0	865
Vlastní kapitál	38 642	0	0	0	38 642
Celkem	39 507	0	0	0	39 507
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-9 431	2 917	6 514	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	8 968	-2 742	-6 166	0	60
Čistá otevřená měnová pozice	-463	175	348	0	60

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. Tabulky obsahují úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

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
Aktiva celkem	56 246	44 556	86 510	39 159	226 471

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 038	0	0	0	16 038
Dluhové cenné papíry	14 169	0	0	0	14 169
Aktiva celkem	30 207	0	0	0	30 207

Fond k 31. 12. 2014 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

12.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta odpovídá stupni požadovanému zákonem 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. 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	0	12 534	124 476	66 769	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	22 875	12 534	124 476	66 769	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	20 094	12 534	124 476	66 769	54 450	278 323

31. 12. 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	16 038	0	0	0	0	16 038
Dluhové cenné papíry	0	0	14 169	0	0	14 169
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	9 128	9 128
Ostatní aktiva	172	0	0	0	0	172
Aktiva celkem	16 210	0	14 169	0	9 128	39 507
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	865	865
Pasiva celkem	0	0	0	0	865	865
Čistě riziko likvidity	16 210	0	14 169	0	8 263	38 642

13. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)

31. 12. 2014

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	746
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	-1 484

V roce 2013 neměl Fond žádné vztahy se spřízněnými osobami.

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. prosinci 2014.

15. Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 30 tohoto zákona ukládá, že počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 000 účastníků.

Česká národní banka může penzijní společnosti nařídit převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost, jestliže do 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů nebyly splněny podmínky podle § 30.

K datu účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 42 153 účastníků.

Vedení Společnosti k datu účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek zákona. Možný převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost nemá vliv na hospodaření Fondu ani na vložené prostředky účastníků.

Dle návrhu zákona o ukončení důchodového spoření zaniká dne 1. 7. 2016 povolení k vytvoření důchodových fondů. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a vstupuje do likvidace. 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.

Datum sestavení
17. března 2015

Podpis statutárního zástupce

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva



Bc. Martin Pšaidl
člen 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: 61858692, 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 a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073.
- 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: 64948242, 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: 64948242, 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	7 683	7 692
Termínované vklady	TV	15 000	15 000
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	7 971	7 995
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	16 488	16 451
CZ GB 0.85 03/18	CZ0001004246	24 414	24 681
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	19 602	19 850
CZ GB L-39 12/20	CZ0001004113	4 974	4 976
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	3 956	4 114
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	14 722	14 937
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	5 992	7 082
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	4 424	6 216
SI GB 4.375 02/19	SI0002102794	6 233	6 512
SB CAPITAL 5.40 03/17	XS0543956717	2 926	3 061
PROVIDENT L+450 03/18	XS0599391223	3 323	3 667
EESTI ENERGIA 4.25 10/18	XS0763379343	7 321	7 426
ZSE 2.875 10/18	XS0979598207	3 350	3 445
PKO FIN 2.324 01/19	XS1019818787	9 917	10 066
CITIGROUP 4.75 02/19	XS0185490934	6 453	6 477
MBANK FIN 2.375 04/19	XS1050665386	7 772	7 887
VW FIN L+34 04/19	XS1054089609	3 000	2 972
LEASEPLAN L+50 05/19	XS1071708983	4 000	3 986
PROVIDENT 8.0 10/19	XS0459028626	9 914	10 273
ENERGA FIN 3.25 03/20	XS0906117980	3 387	3 583
SPP 3.75 07/20	XS0953958641	3 156	3 358
RU GB 3.625 09/20	XS0971722342	5 706	5 125
EURAS.DEV.BANK 5.0 09/20	XS0972645112	4 389	4 214
NET4GAS 2.25 01/21	XS1090620730	6 352	6 508
SPP DISTR. 2.625 06/21	XS1077088984	6 146	6 658
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	13 299	13 336
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	8 682	10 412
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	8 081	9 572
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	7 550	7 525
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	3 955	4 139
FTSE EM SCHWAB ETF	US8085247067	2 843	3 274

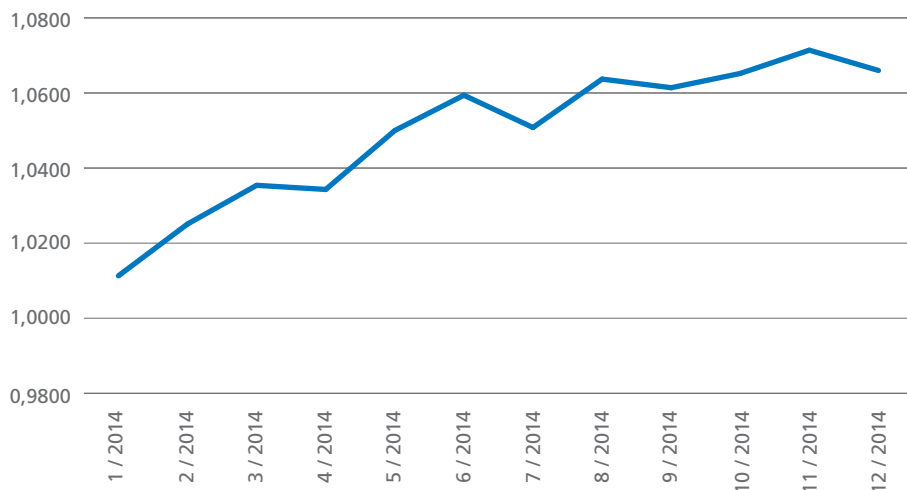
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků důchodového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v důchodovém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

- 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
AKTIVA		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 038	22 692
a) splatné na požádání	13 217	7 692
b) ostatní pohledávky	2 821	15 000
Dluhové cenné papíry	14 169	203 779
a) vydané vládními institucemi	14 169	122 151
b) vydané ostatními osobami	0	81 628
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 128	54 450
Ostatní aktiva	172	183
CELKEM	39 507	281 104

- 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.

Zpráva nezávislého auditora



Akcionáři společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a účastníkům jí obhospodařovaných fondů:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., (dále jen „společnost“) a fondů 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. a Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (dále jen „fondy“) k 31. 12. 2014 uvedené ve výroční zprávě. K účetním závěrkám společnosti a fondům jsme vydali výrok dne 17. března 2015. Výroky jsou uvedené ve výroční zprávě.
- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetních závěrkách k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetních závěrek a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

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


Jakub Kolář,
statutární auditor, evidenční č. 2280


Tomáš Němec
partner

30. dubna 2015
Praha, Česká republika

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

