

Výroční zpráva 2013



PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

Penzijní společnost České pojišťovny

Zajišťujeme vám klidné stáří

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

Více než 1,3 milionu klientů jsme zajistili úspory převyšující 71 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 2013.

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
191	Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě
192	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 se stává lídrem trhu z hlediska počtu klientů.

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

2007 – Počet klientů penzijního fondu překonal jeden milion.

2009 – Objem aktiv Společnosti překročil hranici 50 miliard Kč.

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

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

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

2013 – Došlo ke strategickému sloučení s Generali penzijní společností.

Kalendář hlavních událostí v roce 2013

Leden

Penzijní společnost České pojišťovny začala v rámci penzijní reformy nabízet nové produkty ve druhém pilíři (Důchodové spoření). Dosavadní penzijní připojištění ve třetím pilíři zároveň podle zákona nahradilo nové Doplnkové penzijní spoření.

Únor

Nárok na daňovou úlevu vznikl za předchozí rok 262 tisícům klientů. Potvrzení o provedených platbách, které Společnost klientům rozeslala, byla vystavena na úhrnnou částku 1,6 miliardy Kč.

Březen

Penzijní společnost České pojišťovny přivítala ve druhém pilíři klienta s pořadovým číslem 10 000.

Duben

Transformovaný fond připsal za rok 2012 svým klientům zhodnocení účtů ve výši 2,2 % p.a.

Květen

Česká pojišťovna úspěšně ukončila certifikaci své obchodní sítě pro prodej penzijních produktů. Tím jako první na trhu splnila zákonnou povinnost týkající se odborné kvalifikace zástupců distribučních kanálů.

Červen

Penzijní společnost České pojišťovny podeváté v řadě zvítězila v oborovém žebříčku Finanční instituce/Penzijní fondy v rámci CZECH TOP 100. Zároveň obsadila druhé místo ve své kategorii v soutěži Zlatá koruna.

Červenec

Dne 1. července skončila zákonná možnost vstoupit do druhého pilíře pro osoby starší 35 let. Penzijní společnost během prvního pololetí sjednala pro nové spoření 28 300 smluv, což bylo jednoznačně nejvíce mezi ostatními poskytovateli tohoto produktu na trhu.

Srpen

Novým generálním ředitelem a předsedou představenstva Společnosti se stal pan Vladimír Bezděk. Ve funkcích nahradil dosavadního šéfa, pana Tomáše Matouška.

Říjen

Bylo zahájeno rozesílání téměř 130 tisíc nabídek na využití daňových úlev za rok 2013.

Listopad

Penzijní společnost České pojišťovny si z vyhlášení soutěže Fincentrum Banka roku 2013 odnesla zlaté ocenění, poté co zvítězila v kategorii Penzijní společnost roku.

Pan Vladimír Bezděk byl zvolen prezidentem Asociace penzijních společností ČR.

Produkty a služby

Penzijní společnost České pojišťovny 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 (třetí 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 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 pracovním 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. 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

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

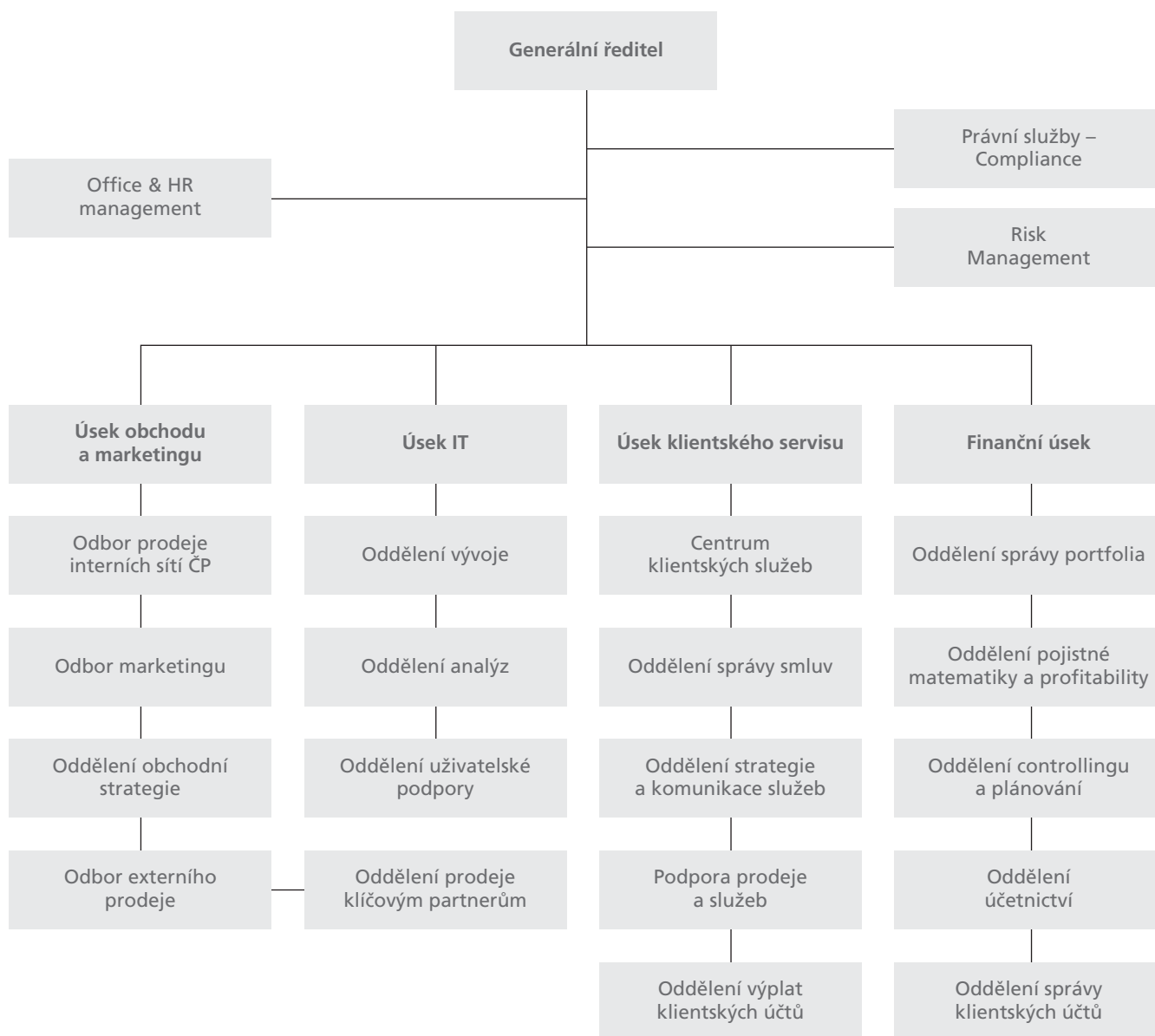
Základní ekonomické údaje

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	261 080*	1 431 133	910 640	1 147 392	619 073	81 354
Spravovaná aktiva	80 084 409	67 742 856	59 370 675	55 304 610	51 366 237	44 811 073
Základní kapitál (v tis. Kč)	300 000	300 000	213 700	213 700	213 700	213 700
Připisovaný výnos (v % p.a.)	2,1**	2,2	1,5	2,0	1,2	0,2
Počet klientů	1 330 283	1 280 079	1 162 495	1 179 881	1 160 915	1 160 860
Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele	260 200	253 857	249 635	255 735	265 311	265 582

* za celou 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 Ing. Libor Pergl, MBA

Dozorčí rada

předseda Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.

člen Ing. Štefan Tillinger

člen Marco Maffioli

Změny dle rozhodnutí jediného akcionáře 2013

S účinností od 2. září 2013 byl odvolán z funkce člena představenstva Společnosti Ing. Robert Hlava.

S účinností od 1. srpna 2013 byl jmenován do funkce předsedy představenstva Společnosti Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

S účinností od 31. července 2013 byl odvolán z funkce předsedy představenstva Společnosti Ing. Tomáš Matoušek, MBA.

S účinností od 30. června 2013 byl odvolán z funkce člena představenstva Společnosti Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA.

S účinností od 1. června 2013 byl jmenován do funkce předsedy dozorčí rady společnosti Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.

S účinností od 1. června 2013 byl jmenován do funkce člena dozorčí rady Marco Maffioli.

S účinností od 31. května 2013 byl odvolán z funkce předsedy dozorčí rady Společnosti Ing. Pavel Řehák.

S účinností od 31. května 2013 byl odvolán z funkce místopředsedy dozorčí rady Společnosti Dr. Lorenzo Kravina.

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážený akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

dovolte mi, abych Vám předložil výroční zprávu Penzijní společnosti České pojišťovny, největšího poskytovatele spoření na důchod v České republice. Rok 2013 byl ve znamení významných změn ve fungování celého penzijního sektoru včetně naší firmy. Je potěšující, že i v tak náročném období se nám podařilo navázat na předchozí úspěšné roky.

Na počátku loňského roku vstoupila v platnost nová legislativa, která odstartovala dlouho očekávanou penzijní reformu. Transformací původních penzijních fondů na penzijní společnosti došlo k oddělení majetku akcionářů a klientů, což ve svém důsledku přispělo k vyšší transparentnosti fungování našeho byznysu. Ve třetím pilíři, dříve penzijním připojištění, tato skutečnost konečně umožnila klientům nabídnout v nových, tzv. účastnických fondech volbu investiční strategie, která zcela reflektuje klientské preference výnosu ve vztahu k riziku. To vše navíc při zachování dosavadních principů státní podpory, spočívající především ve státním příspěvku a daňových úlevách.

Poptávka po nových fondech ve třetím pilíři byla loni poznamenána mimořádně vysokým přílivem nových klientů do končícího penzijního připojištění v posledních dvou čtvrtletích roku 2012. Ve zmíněném období se masivně zkondenzoval prodej, který by reálně trval dva až tři roky. V loňském druhém pololetí se však zájem o účastnické fondy opět začal zvolna zvyšovat, což je dobrým příslibem i pro letošní rok.

Penzijní reforma s sebou zároveň přinesla další nový prvek, kterým bylo zavedení tzv. druhého pilíře prostřednictvím fondů Důchodového spoření. Informační vakuum ze strany tehdejší vlády, chybějící odborná debata o smyslu zavedení druhého pilíře a dlouhodobá negativní kampaň opozice ovšem vykonaly své. Do druhého pilíře tak napříč trhem loni vstoupilo pouze necelých 85 tisíc klientů, což bylo významně za původními očekáváními. Navíc po podzimních mimořádných parlamentních volbách začala nová vládní koalice otevřeně deklarovat záměr zrušit penzijní reformu, což zájem potenciálních klientů de facto zcela zmrazilo.

Je potěšitelné, že i v tak složitém období změn a turbulencí dokázala Penzijní společnost České pojišťovny dosáhnout vynikajících finančních a velmi dobrých obchodních výsledků, zvláště pak ve srovnání s konkurencí. Celkový objem klientských vkladů meziročně vzrostl z 62,8 miliardy na 71,8 miliardy Kč, což je o více než 14 %. Do dynamického růstu aktiv se nejvíce promítly intenzivní up-sellové aktivity a obchodní kampaně zaměřené na zvyšování pravidelných klientských vkladů. I díky tomu naše firma – jako jedna z mála penzijních společností – vytvořila v roce 2013 zisk, konkrétně ve výši 261 milionů Kč.

Penzijní společnost České pojišťovny aktuálně eviduje více než 1,3 milionu klientů, v drtivé většině ve třetím pilíři. Do nového, druhého pilíře se loni podařilo získat na 30 tisíc klientů, což představuje téměř 40% tržní podíl. Stejný počet klientů loni vstoupil prostřednictvím našich účastnických fondů do reformovaného třetího pilíře, kde nám patří více než čtvrtina trhu. I přes velmi dobré obchodní výsledky je distribuce jednou z klíčových oblastí, na které se chceme v nadcházejícím období zaměřit.

V minulém roce jsme v souvislosti s dosažením synergií v rámci naší finanční skupiny realizovali sloučení s Generali penzijní společností. Tento významný strategický krok jednoznačně zefektivnil působení Generali Group v oblasti penzí v České republice. Kromě toho jsme se intenzivně věnovali oblasti zkvalitňování servisu a efektivitě interních procesů. V oblastech, kde je možné úzce spolupracovat s mateřskou Českou pojišťovnou, byly zahájeny přípravné práce na racionálním propojení podpůrných služeb a technické infrastruktury. Zmínil bych například skenování dokumentů a IT podporu. Tyto a další projekty, které mají pozitivní dopad na hospodaření naší firmy a zvýšení klientského komfortu, budou pokračovat i v roce 2014.

Další klíčovou oblastí, na kterou se chceme zaměřit, je problematika probíhající penzijní reformy, respektive její očekávaná redefinice. Mám na mysli další budoucnost druhého pilíře a podmínky spoření v pilíři třetím. V rámci Asociace penzijních společností ČR budeme prosazovat takovou konstrukci modelu vícepilířového financování důchodů, z níž budou profitovat především budoucí důchodci – naši současní i potenciální klienti. Právě jejich spokojenost a důvěra jsou pro budoucnost penzijního sektoru i firmy naprosto základní podmínkou.

Plně si uvědomuji, že výsledky dosažené v roce 2013, stejně jako započaté strategické aktivity, by nebylo možné realizovat bez zázemí a know-how Generali PPF Holdingu a České pojišťovny, našeho akcionáře. Rád bych na tomto místě také poděkoval obchodním partnerům za dosavadní spolupráci a zaměstnancům naší Společnosti za jejich každodenní práci.



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

Zpráva o činnosti Společnosti

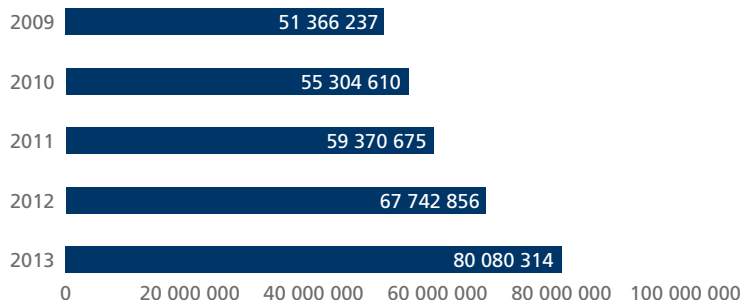
Penzijní společnost České pojišťovny v uplynulém roce, kdy byla zahájena penzijní reforma, potvrdila pozici lídra trhu penzijního spoření (dříve penzijního připojištění) ve třetím pilíři a s přehledem získala stejné postavení i v nově vzniklém druhém pilíři. Do loňských výsledků se pozitivně promítlo rovněž uskutečnění plánovaného sloučení s Generali penzijní společností, které proběhlo v prvním pololetí. Tímto strategickým krokem skupina Generali optimalizovala své působení v oblasti penzí v České republice a zároveň vytvořila předpoklady pro další úspěšné fungování tohoto byznysu. Penzijní společnost České pojišťovny na konci roku evidovala více než 1,3 milionu klientů, z toho více než čtvrt milionu přispíval na penzi také zaměstnavatel.

Finanční výsledky

Na počátku ledna 2013 došlo k účetnímu oddělení majetku klientů a akcionářů Penzijní společnosti. Klientské prostředky tak jsou nově evidovány v jednotlivých fondech, které Penzijní společnost spravuje.

Základním předpokladem pro vynikající finanční výsledky je kombinace obchodní strategie s dlouhodobě kvalitní správou aktiv a obezřetné politiky v oblasti finančního zdraví Společnosti. V uplynulém roce se navíc začaly naplno projevovat synergické efekty nového působení firmy v rámci sloučení obou penzijních společností skupiny Generali v České republice. Roční vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily 12,4 miliardy korun (meziročně +6 %). Objem spravovaných aktiv meziročně vzrostl z 67,7 mld. na 80,1 mld. Kč, tj. o více než 18 %. Firma v roce 2013 vytvořila zisk ve výši 261 milionů korun, což bylo nejvíce mezi konkurenčními společnostmi.

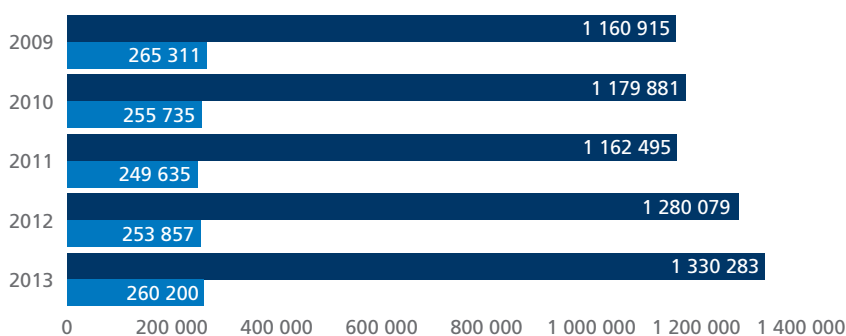
Výše spravovaných aktiv Penzijní společnosti České pojišťovny (tis. Kč)



Obchodní výsledky

Od počátku loňského roku došlo v souvislosti s novou legislativou k regulaci distribuce, spočívající především v zavedení provizních stropů a povinných certifikací finančních zprostředkovatelů. Díky důkladné přípravě na tyto změny si Penzijní společnost České pojišťovny i nadále udržela rozsáhlou distribuční síť, která v nových podmínkách byla schopná efektivně oslovit potenciální klienty. Klíčovým distributorem Společnosti zůstala obchodní síť a pobočky České pojišťovny, Česká pošta a vybrané kvalitní finančněporadenské společnosti. Za rok 2013 bylo do druhého pilíře sjednáno celkem 29,7 tisíce smluv a do třetího celkem 28,5 tisíce nových klientů. Celkový tržní podíl představoval 36 % ve druhém pilíři, respektive 26 % v pilíři třetím (účastnické fondy i transformovaný fond), což potvrzuje pozici nejsilnějšího správce penzijních úspor v ČR.

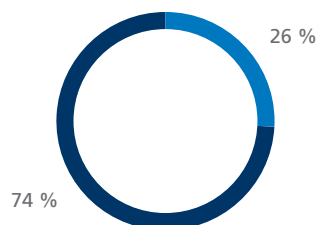
Vývoj počtu klientů Penzijní společnosti České pojišťovny a podílu na trhu



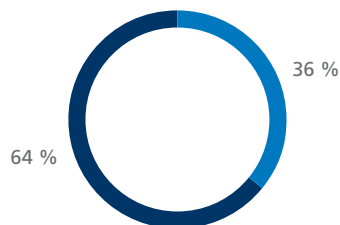
■ Počet klientů Penzijní společnosti České pojišťovny celkem
■ Počet klientů Penzijní společnosti České pojišťovny s příspěvkem zaměstnavatele

Podíl Společnosti na počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu

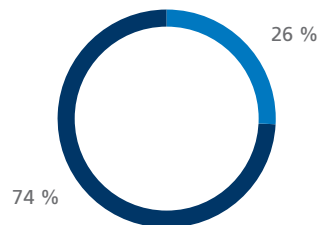
Transformované fondy



Druhý pilíř



Třetí pilíř



■ PSČP
■ Trh

Získaná ocenění

Penzijní společnost České pojišťovny v minulém roce rozšířila svoji sbírku ocenění hned o několik dalších prestižních trofejí. Počtvrté ve své historii obsadila nejvyšší příčku a stala se Penzijní společností roku 2013 v ostře sledované soutěži Fincentrum Banka roku. Díky skvělým finančním výsledkům také tradičně bodovala v žebříčku nejvýznamnějších firem v České republice CZECH TOP 100, kde obsadila již podeváté první místo v kategorii penzijních společností. V soutěži Zlatá Koruna 2013 se Společnosti také opakovaně podařilo proniknout na stupně vítězů, v tomto případě se jednalo o druhou příčku.

Lidské zdroje a environmentální přístup

Oblast péče o lidské zdroje je ve Společnosti determinována firemní strategií a splněním plánovaných cílů. V druhé polovině uplynulého roku proto došlo k revizi systému hodnocení zaměstnanců a systému nastavení a vyhodnocení cílů jejich pracovní činnosti a osobního rozvoje.

Jako motivační a stabilizační prvek nadále slouží systém benefitů, jehož cílem je vedle permanentního zvyšování kvalifikace také preventivní péče o zdraví a udržování fyzické a duševní kondice. Své důležité místo zde má i rozvoj jazykových schopností a spoluúčast na penzijním zajištění. Oblast lidských zdrojů, motivace i talent managementu jsou nepochybně další oblasti, které budeme nadále rozvíjet v rámci synergií uvnitř skupiny Generali.

Nedílnou a dlouhodobou součástí fungování Penzijní společnosti České pojišťovny je rovněž šetrný přístup k životnímu prostředí. Ve vnitřním fungování firmy je zohledňován moderní trend snižování produkce CO₂, výrazná redukce spotřeby energií a papíru a důraz na 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 2013, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2013 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2013.

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (dále jako „Společnost“), v roce 2013 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 2013 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti na třech řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2013.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2013, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2013. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2013, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění účinném do 31. prosince 2013 (dále jako „obchodní zákoník“), jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2013 dozorčí rada Společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2013 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 2013. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2013 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2013, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku 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 2014



Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.
předseda dozorčí rady

Finanční část

Obsah finanční části

017	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2013
019	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
048	Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
070	Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
085	Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
100	Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
115	Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
131	Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
144	Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
159	Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
175	Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2013

Představenstvo společnosti **Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.**, se sídlem Praha 4 – Nusle, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 61858692 (dále jen „Společnost“) je povinno za účetní období roku 2013 sestavit tzv. Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění. Struktura ovládání byla k 31. prosinci 2013 následující:

Assicurazioni Generali S.p.A. sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, IT	74 %
Generali PPF Holding B.V. sídlem Diemerhof 32, Diemen, 1112XN, NL	100 %
CZI Holdings N.V. sídlem Diemerhof 32, Diemen, 1112XN, NL	100 %
Česká pojišťovna a.s. sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, ČR	96,7 %
CP Strategic Investment N.V. sídlem Diemerhof 32, Diemen, 1112XN, NL	100 %
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, ČR	

- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna a. s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956 byly uzavřeny:
 - Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz aplikace SAP ze dne 1. ledna 2013,
 - Dodatek č. 1 ke smlouvě o sdílení NON-IT a IT technologií ze dne 18. dubna 2013, který upravuje velikost využívané plochy,
 - Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG ze dne 2. ledna 2013,
 - Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 2. ledna 2013,
 - Rámcová smlouva o postupování pohledávek ze dne 2. ledna 2013,
 - Rámcová smlouva o převzetí dluhu ze dne 2. ledna 2013,
 - Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 2. ledna 2013,
 - Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o sdílení nákladů ze dne 7. ledna 2013, upravující náklady za zpracování smluv,
 - Dodatek č. 2 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor Na Pankráci 123, upravující počet garážových stání ze dne 14. listopadu 2013,
 - Smlouva o sdílení nákladů v oblasti řízení podvodů a jiných bezpečnostních rizik ze dne 1. září 2013,
 - Smlouva – Kampaň ČD ze dne 5. září 2013,
 - Kupní smlouva na odprodej vozidla ze dne 27. listopadu 2013,
 - pojistné smlouvy na pojištění majetku a vozidel.

- Mezi Společností a společností Univerzální správa majetku a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 140 21, IČ 60192330 byla uzavřena:
 - Smlouva o realizaci odborných zkoušek ze dne 1. května 2013.
- Mezi Společností a společností Generali Pojišťovna a.s. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 61858869 byla uzavřena:
 - Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 2. ledna 2013.
- Mezi Společností a společností Generali Care a.s. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, IČ 26416549 byla uzavřena:
 - Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 2. ledna 2013 (uzavřená ještě za Generali penzijní společnost a.s. na dobu určitou – do data právních účinků fúze),
 - Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 2. ledna 2013.

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 poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku, a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla Společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2013 žádná opatření či jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou správné a úplné.

V Praze dne 19. března 2014



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

Zpráva nezávislého auditora



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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti 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 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 společnosti Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013	1. ledna 2013
A. Pokladní hotovost		77	125
B. Pohledávky za bankami	3	445 157	908 132
a) splatné na požádání		224 157	908 132
b) ostatní pohledávky		221 000	0
C. Dluhové cenné papíry	4	1 105 374	1 085 644
a) vydané ostatními osobami		1 105 374	1 085 644
D. Akcie a podílové listy	4	0	248 073
E. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	75 261	65 670
F. Dlouhodobý hmotný majetek	5	17 277	22 772
G. Ostatní aktiva	6	365 050	41 481
H. Náklady a příjmy příštích období	7	263 180	327 419
AKTIVA CELKEM		2 271 376	2 699 316

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013	1. ledna 2013
A. Ostatní pasiva	8	59 077	712 376
B. Výnosy a výdaje příštích období		29 352	43 141
C. Rezervy		1 000	517
D. Základní kapitál – splacený	9.1	300 000	300 000
E. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		67 850	67 850
F. Kapitálové fondy		650 248	650 248
G. Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	9.3	6 627	29 042
H. Nerozdělený zisk z předchozích období		896 142	896 142
I. Zisk za účetní období	9.2	261 080	0
PASIVA CELKEM		2 271 376	2 699 316

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	20	1 095 724	939 286
Hodnoty předané k obhospodařování	20	1 332 519	1 326 941
Podrozvahová aktiva celkem		2 428 243	2 266 227
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	20	1 094 095	946 024
Přijaté zástavy – cenné papíry		221 000	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	20	77 790 878	77 351 013
Podrozvahová pasiva celkem		79 105 973	78 297 037

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Poznámka	2013
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	65 202
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		65 166
2. Náklady na úroky a podobné náklady		-1 946
3. Výnosy z poplatků a provizí	11	688 037
4. Náklady na poplatky a provize	12	-166 744
5. Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	14 674
6. Ostatní provozní výnosy	14	9 059
7. Ostatní provozní náklady	15	-6 030
8. Správní náklady		-295 632
a) náklady na zaměstnance		-136 400
aa) mzdy a platy		-131 322
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 5 078
b) ostatní správní náklady		-159 232
ba) obchodní náklady		-64 279
bb) administrativní náklady		-94 953
9. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-35 809
10. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-9 249
11. Tvorba a použití ostatních rezerv		-482
12. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		261 080
13. Daň z příjmů	17	0
14. Zisk za účetní období po zdanění		261 080

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(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. lednu 2013	300 000	67 850	650 248	29 042	674 652	221 490	1 943 282
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. prosinci 2013	300 000	67 850	650 248	6 627	896 142	261 080	2 181 947

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

1. Všeobecné informace

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

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

Na základě transformačního projektu schváleného dne 6. září 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. ledna 2013, který byl uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

K témuž datu byl vyčleněn majetek účastníků penzijního připojištění do Transformovaného fondu.

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

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

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

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 PPF 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 v 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 Penzijní 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 PPF Asset Management 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.

Jako hodnoty za srovnatelné období pro rozvahu Společnosti jsou použity hodnoty ze zahajovací rozvahy Společnosti k 1. lednu 2013, přičemž jsou v nich zahrnuty i hodnoty zahajovací rozvahy Generali penzijní společnosti.

2.2. Cizí měny

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

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

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

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních burzovních cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). 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 jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou zahrnující vedlejší pořizovací náklady a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. 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.

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.

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.

Investice, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení, musí splňovat následující kritérium:

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

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

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

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

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

- 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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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

2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na 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 exdividend).

Penzijním fondům nevzniká daňová povinnost z titulu úrokových a dividendových výnosů.

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 příjmů

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

2.15. Daň z přidané hodnoty

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

2.16. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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 spravovaných důchodových a účastnických fondů a transformovaného fondu. Způsob stanovení úplaty je určen na základě statutu 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, s poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, s uložením finančních nástrojů a s 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. 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 roky
Stroje a zařízení	3–4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Klimatizace	5–12 let
Trezory	12–15 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 (přími 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 souvisejícími s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

2.25. Použití odhadů

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

2.26. Následné události

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

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

2.27. Srovnatelnost údajů

Jelikož Společnost vznikla 1. ledna 2013, nejsou údaje ze současné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

V souladu s §4 vyhlášky 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, jsou jako srovnatelné údaje rozvahy vykázány stavy dle zahajovací rozvahy k 1. lednu 2013 po fúzi sloučením s Generali penzijní společností a.s. ke stejnému datu; výkaz zisku a ztráty a příslušné body přílohy jsou vykázány bez srovnatelných údajů.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Běžné účty u bank	224 157	908 132
Repo transakce	221 000	0
Pohledávky za bankami celkem	445 157	908 132

4. Cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. prosinci 2013	1. lednu 2013	31. prosinci 2013	1. lednu 2013
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování	0	0	0	248 073
Realizovatelné	1 105 374	1 085 644	0	0
Cenné papíry celkem	1 105 374	1 085 644	0	248 073

4.1. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Zahraniční burzovní trhy	0	248 073
Akcie a podílové listy celkem	0	248 073

4.2. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Zahraniční burzovní trhy	1 105 374	1 085 644
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	1 105 374	1 085 644

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ostatní	Celkem
K 1. lednu 2013			
Počáteční zůstatková hodnota	56 742	8 928	65 670
Přírůstky	37 267	190	37 457
Odpisy	-21 102	-6 764	-27 866
Konečná zůstatková hodnota	72 907	2 354	75 261
K 31. prosinci 2013			
Pořizovací cena	144 201	11 866	156 067
Oprávkky	-71 294	-9 512	-80 806
Zůstatková hodnota	72 907	2 354	75 261

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. lednu 2013				
Počáteční zůstatková hodnota	2 750	11 228	8 794	22 772
Přírůstky	2 869	0	454	3 323
Výřazení	-168	0	-1 253	-1 421
Odpisy	-2 654	-4 070	-673	-7 397
Konečná zůstatková hodnota	2 797	7 158	7 322	17 277
K 31. prosinci 2013				
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

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Úplata za obhospodařování majetku	77 015	0
Úplata za zhodnocení majetku	240 936	0
Ostatní dlužníci	60 624	49 520
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	1 629	0
Ostatní pohledávky	3 532	1 036
Ostatní pokladní hodnoty	25	388
Ostatní aktiva celkem	383 761	50 944
Opravné položky na snížení hodnoty pohledávek	-18 711	-9 463
Zůstatková hodnota	365 050	41 481

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 263 180 tis. Kč (2012: 327 187 tis. Kč), z toho 261 136 tis. Kč (2012: 325 054 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady pojistných smluv, které se rozpouštějí maximálně po dobu osmi let, a 2 044 tis. Kč (2012: 2 133 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

K 31. prosinci 2013 provedla Společnost 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 6,7 % na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Závazky z obchodních vztahů	12 517	455 147
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	15 256	16 614
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	0	33
Splatný daňový závazek	4 380	42 174
Dohadné účty pasivní a výnosy příštích období	26 924	198 408
Jiná pasiva celkem	59 077	712 376

Ostatní pasiva zahrnují zejména nevyfakturované dodávky zboží a služeb poskytnuté v roce 2013 ve výši 12 517 tis. Kč, v roce 2012 to bylo 455 147 tis. Kč, kde významnou část představovaly závazky z nevyplacených provizí.

9. Vlastní kapitál

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V. se sídlem Strawinskylaan 933 Tower, 1077XX Amsterdam, Nizozemsko, která drží 300 000 000 ks akcií o nominální hodnotě 1 Kč. Dne 27. února 2014 došlo ke změně sídla na Diemerhof 32 933, 1112XN Diemen, Nizozemsko.

9.2. Rozdělení zisku

Společnost předpokládá, že zisk za rok 2013 ve výši 261 080 tis. Kč bude na základě rozhodnutí jediného akcionáře vyplacen jako dividenda.

9.3. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Dluhové cenné papíry – ostatní	8 182	30 570
Odložená daň	-1 555	-1 528
Oceňovací rozdíly celkem	6 627	29 042

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)	2013
Úroky z termínových depozit	10
Úroky z dluhových cenných papírů	65 166
Úroky z repo operací	26
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	65 202

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2013
Úplata za obhospodařování majetku	440 792
Úplata za zhodnocení majetku	240 935
Ostatní výnosy	6 310
Výnosy z poplatků a provizí celkem	688 037

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2013
Provize zprostředkovatelům	65 740
Bankovní poplatky	12 860
Poplatky za externí správu portfolií	81 318
Provize – motivace	6 826
Náklady na poplatky a provize celkem	166 744

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2013
Náhrady pojistných plnění	1 084
Výnosy z prodeje hmotného majetku	1 801
Přefakturace nákladů	4 823
Ostatní	1 351
Ostatní provozní výnosy celkem	9 059

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2013
Škody	1 145
Zůstatková cena prodaného hmotného majetku	864
Přefakturace nákladů	3 891
Ostatní	130
Ostatní provozní náklady celkem	6 030

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2013
Náklady na zaměstnance	136 400
Nájemné a údržba budov	15 552
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	14 619
Odměna auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	2 300
Poštovné a telekomunikační poplatky	32 772
Spotřeba materiálu	37 663
Reklama a propagace	26 448
Údržba techniky a podpora softwaru	12 403
Školení zaměstnanců	1 491
Ostatní správní náklady	15 984
Správní náklady celkem	295 632

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2013
Odměny členům představenstva	148
Odměny členům dozorčí rady	36
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	19 589
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	81 380
Ostatní sociální náklady	5 078
Sociální náklady a zdravotní pojištění	30 169
Náklady na zaměstnance celkem	136 400

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

17. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Zisk před zdaněním	261 080
Výnosy nepodléhající zdanění	-517
Daňově neuznatelné náklady	32 083
Ostatní opravy daně	-27 082
Daňový základ	265 564
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-265 564
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	0

Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

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

Odložená daňová pohledávka byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Daňová ztráta běžného roku	50 457
Nevyužitá daňová ztráta minulých let	666 796
Rezervy a opravné položky	3 745
Odložená daňová pohledávka celkem	620 084

Odložená daňová pohledávka tvořená z přechodných rozdílů převedených v rámci transformace na Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít. Z důvodu opatrnosti se tedy Společnost v roce 2013 rozhodla zaúčtovat čistý odložený daňový závazek ve výši 1 555 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 aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 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
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Finanční aktiva celkem	445 157	0	0	1 105 374	1 550 531

1. ledna 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	908 132	0	0	0	908 132
Dluhové cenné papíry	0	0	0	1 085 644	1 085 644
Akcie a podílové listy	0	0	248 073	0	248 073
Finanční aktiva celkem	908 132	0	248 073	1 085 644	2 241 849

18.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	1 629	0
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	1 629	0

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	0	6 776
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 8)	0	6 776

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2013			1. ledna 2013	
	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	Záporná reálná hodnota
Měnové forwardy	1 095 724	1 629	0	939 286	-6 776
Deriváty celkem	1 095 724	1 629	0	939 286	-6 776

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. prosince 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

1. ledna 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pokladní hotovost	125	0	0	125
Pohledávky za bankami	908 132	0	0	908 132
Realizovatelné dluhové cenné papíry	0	0	1 085 644	1 085 644
Akcie a podílové listy	0	0	248 073	248 073
Ostatní aktiva	457 342	0	0	457 342
Celkem	1 365 599	0	1 333 717	2 699 316
Pasiva				
Ostatní pasiva	748 741	0	6 776	755 517
Rezervy	517	0	0	517
Vlastní kapitál	1 943 282	0	0	1 943 282
Celkem	2 692 540	0	6 776	2 699 316
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-1 326 941	0	1 326 941	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	939 286	0	-946 024	-6 738
Čistá otevřená měnová pozice	-387 655	0	380 917	-6 738

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. prosince 2013

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

1. ledna 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	908 132	0	0	0	908 132
Dluhové cenné papíry	0	0	1 085 644	0	1 085 644
Aktiva celkem	908 132	0	1 085 644	0	1 993 776

Společnost k 31. prosinci 2013 a 1. lednu 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. prosince 2013

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

1. ledna 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	125	0	0	0	0	125
Pohledávky za bankami	908 132	0	0	0	0	908 132
Dluhové cenné papíry	0	0	1 085 644	0	0	1 085 644
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	248 073	248 073
Ostatní aktiva	41 481	0	0	0	415 861	457 342
Aktiva celkem	949 738	0	1 085 644	0	663 934	2 699 316
Pasiva						
Ostatní pasiva	755 517	0	0	0	0	755 517
Rezervy	0	517	0	0	0	517
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 943 282	1 943 282
Pasiva celkem	755 517	517	0	0	1 943 282	2 699 316
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-194 221	-517	1 085 644	0	-1 279 348	0

19. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky	
Česká pojišťovna a.s.	6 789
Generali PPF Asset Management a.s.	21 609
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	200
Pohledávky	
Česká pojišťovna a.s.	6 693
Generali PPF Asset Management a.s.	12 674
Generali PPF Services s.r.o.	2 348
Transformovaný fond PSČP	317 951
Výnosy	
Česká pojišťovna a.s.	6 504
Generali pojišťovna	140
Home Credit Finance Bank o.o.o.	65 164
REFICOR s.r.o.	3
Transformovaný fond PSČP	681 727
Náklady	
Česká pojišťovna a.s.	18 725
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	98
Generali PPF Asset Management a.s.	81 329
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	1 535
Generali PPF Services s.r.o.	12 500
Generali Pojišťovna a.s.	228
Univerzální správa majetku a.s.	31

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

Nakoupené cenné papíry:

(tis. Kč)		31. prosince 2013		1. ledna 2013	
ISIN	Společnost skupiny	Počet kusů	Tržní hodnota	Počet kusů	Tržní hodnota
XS0606382413	Home Credit Finance Bank o.o.o.	54 000	1 105 374	54 000	1 085 644

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. prosince 2013	1. ledna 2013	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	1 095 724	939 286	0	0
Termínové měnové operace (prodej)	1 094 095	946 024	1 629	-6 776

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

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. prosinci 2013 byl 1 332 519 tis. Kč.

20.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. prosinci 2013 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.
- Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Celkový obhospodařovaný majetek k 31. prosinci 2013 byl ve výši 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. prosinci 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 2013.

Datum sestavení
19. března 2014

Podpis statutárního zástupce

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

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

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

písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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

- 1) změna sídla, jména a předmětu podnikání (8. února 2013)
- 2) výmaz členů statutárního orgánu – představenstva: Robert Hlava (11. listopadu 2013), Zdeněk Románek (2. srpna 2013), Tomáš Matoušek (2. srpna 2013)
- 3) výmaz členů dozorčí rady: Lorenzo Kravina (9. července 2013), Pavel Řehák (9. července 2013)
- 4) zápis členů statutárního orgánu – představenstva: Vladimír Bezděk (2. srpna 2013)
- 5) zápis členů dozorčí rady: Jaroslav Mlynář (9. července 2013), Marco Maffioli (9. července 2013)
- 6) výmaz jediného akcionáře Česká pojišťovna a.s. (13. března 2013)
- 7) zápis jediného akcionáře CP Strategic Investments N.V. (13. března 2013)
- 8) zápis fúze mezi Penzijní společností České pojišťovny, a.s., a Generali penzijní společností a.s. (30. června 2013)

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

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

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

Penzijní společnost vznikla 1. ledna 2013, a to na základě změny obchodní firmy Penzijní fond České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2738. Zároveň veškeré závazky vůči účastníkům Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., včetně příjemců penzí převzal Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Penzijní společnost začala od 1. ledna 2013 nabízet a zprostředkovávat doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření, shromažďovat příspěvky účastníka, příspěvky zaměstnavatele a státní příspěvky podle zákona č. 427/2011 Sb., o penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařovat majetek v účastnických fondech a vyplácet dávky doplňkového penzijního spoření, shromažďovat a obhospodařovat prostředky účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácet dávky podle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, prostřednictvím Transformovaného fondu provozovat penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění pro účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do Transformovaného fondu.

Na základě rozhodnutí České národní banky (Sp/2013/336/571) ze dne 4. června 2013 bylo uděleno povolení ke sloučení Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti a.s. (jako zanikajícího transformovaného fondu) s Transformovaným fondem Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (jako nástupnického transformovaného fondu), s rozhodným dnem sloučení ke dni 1. ledna 2013.

Na společnost Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., jako nástupnickou společnost přešlo v důsledku vnitrostátní fúze sloučením obchodní jmění zanikající společnosti Generali penzijní společnost a.s. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, 120 84, IČ: 639 98 475, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3422. Projekt vnitrostátní fúze sloučením byl podepsán ze strany statutárních orgánů společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a společnosti Generali penzijní společnost a.s. dne 27. března 2013 s rozhodným dnem fúze ke dni 1. ledna 2013.

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

Představenstvo

Ing. Vladimír Bezděk, M.A. – předseda představenstva, den vzniku členství od 1. srpna 2013

Ing. Pavel Šoukal – místopředseda představenstva, den vzniku členství od 13. října 2009

Ing. Libor Pergl, MBA – člen představenstva, den vzniku členství od 3. listopadu 2009

Ing. Tomáš Matoušek, MBA – předseda představenstva, den vzniku členství: 23. května 2011, den zániku členství: 31. července 2013

Ing. Robert Hlava – člen představenstva, den vzniku členství: 26. listopadu 2010, den zániku členství: 2. září 2013

Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA – člen představenstva, den vzniku členství: 23. ledna 2012, den zániku členství: 30. června 2013

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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–trvá 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

Ing. Libor Pergl, MBA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická Praha, Fakulta mezinárodních vztahů

DePaul University, Chicago, Marketing and Finance (MBA)

Praxe: 2013–trvá Česká pojišťovna a.s., Generali Pojišťovna a.s., ředitel partnerských společností
2013–trvá Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., člen představenstva
2013–2013 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., ředitel pro obchod a marketing,
2007–2013 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., ředitel pro obchod a marketing, člen představenstva
2006–2010 Česká pojišťovna a.s., člen týmu pro rozvoj business aktivit na nových trzích, člen představenstva –
Negosudarstvennyj pensionyj fond Garant
2006–2007 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., ředitel prodeje interní sítě České pojišťovny
2004–2006 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., ředitel prodeje a distribuce
2003–2004 Penzijní fond České pojišťovny, a.s., obchodní manažer
2002–2003 ING (ING management and services), specialista marketingu a podpory obchodu
2000–2002 Provident Financial s.r.o.

Dozorčí rada

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc. – předseda dozorčí rady, den vzniku členství od 1. června 2013

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

Marco Maffioli – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. června 2013

Ing. Pavel Řehák – předseda dozorčí rady, den vzniku členství: 1. srpna 2010, den zániku funkce: 31. května 2013

Dr. Lorenzo Kravina – místopředseda dozorčí rady, den vzniku členství: 5. srpna 2008, den zániku členství: 31. května 2013

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:**Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.**

Vzdělání: Vysoké učení technické Brno

Praxe: 2013–trvá Česká pojišťovna a.s., generální ředitel, místopředseda představenstva
2013–trvá Česká kancelář pojistitelů, člen správní rady
2013–trvá Česká asociace pojišťoven, člen prezidia
2010–2012 Generali Pojišťovna a.s., člen představenstva
2008–2013 Akcionářsko družstvo za osiguranje DELTA GENERALI OSIGURANJE, člen představenstva
2008–trvá Generali PPF Holding BV, člen představenstva
2001–2008 Generali Pojišťovna a.s., generální ředitel, předseda představenstva
1998–2001 Generali Poistovna, a.s. (Slovensko), člen představenstva
1995–2000 Generali penzijní fond a.s., člen představenstva
1995–1998 Generali Pojišťovna a.s., ředitel oddělení informatiky
1995–1998 Generali-Creditanstalt Penzijní fond a.s., předseda představenstva
1993–1995 Erste Allgemeine Versicherungs – AG Wien, ředitel oddělení informatiky
1992–1993 Erste Allgemeine Versicherungs – AG Wien, specialista zahraničního oddělení pro oblast výpočetní techniky
1990–1992 Konštrukta Trenčín, vedoucí odboru informatiky
1979–1990 Konštrukta Trenčín, samostatný výzkumně-vývojový pracovník
1978–1979 Chepos Brno, Inženýrsko-dodavatelský závod, Brno – ve funkci konstruktér-projektant

Ing. Štefan Tillinger

Vzdělání: Vysoké učení technické Brno, Fakulta strojní

Vysoké učení technické Brno, Fakulta podnikatelská

Praxe: 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

Marco Maffioli

Vzdělání: Degree in Economics

Praxe: 2013–trvá Assicurazioni Generali, Business Performance Manager, Eastern Europe
2011–2013 Assicurazioni Generali, International Operations, Austria, Switzerland, Guernsey, Deputy Area Manager
2009–2011 Assicurazioni Generali, Insurance Development Italy, Deputy to the Head of Department
2007–2009 Assicurazioni Generali, Deputy Head of M&A, Responsible for Execution
2003–2007 Assicurazioni Generali, Strategic Planning and Corporate Development, Senior Analyst
1998–2003 Assicurazioni Generali, Corporate Finance Analyst
1996–1998 KPMG, auditor

- 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: 341 24 690, se sídlem Diemerhof 32, 1112XN Diemen, Nizozemské království.

- g) **Údaje o osobách, na kterých měla Penzijní společnost kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Penzijní společnost měla kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici auditované hospodářské výsledky těchto osob, uvede Penzijní společnost hospodářské výsledky neauditované a tuto skutečnost vyznačí –**

k odst. 1 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Společnost Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

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

Personálně propojené osoby:

Generali PPF Holding BV, organizační složka (IČ: 282 39 652),

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., ředitel (označení dle nizozemského právního řádu; 18. ledna 2008 – trvá)

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

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., místopředseda představenstva (13. května 2013 – trvá)

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

Ing. Pavel Řehák, místopředseda představenstva (1. července 2010 – 31. května 2013)

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

Dr. Lorenzo Kravina, člen dozorčí rady (3. prosince 2008 – 10. července 2013)

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

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

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

Dr. Lorenzo Kravina, místopředseda dozorčí rady (1. srpna 2008 – 30. června 2013)

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

Generali penzijní společnost a.s. (IČ: 639 98 475)

Ing. Štefan Tillinger, předseda dozorčí rady (19. srpna 2011 – 30. června 2013)

Dr. Lorenzo Kravina, místopředseda dozorčí rady (1. srpna 2008 – 30. června 2013)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., člen dozorčí rady (13. září 2010 – 30. června 2013)

Generali PPF Asset Management a.s. (IČ: 256 29 123)

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

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

Ing. Robert Hlava, člen dozorčí rady (1. října 2010 – trvá)

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. (IČ: 247 36 694)

Ing. Robert Hlava, člen představenstva (22. října 2010 – 30. září 2013)

ČP DIRECT, a.s. (IČ: 256 35 191)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., člen dozorčí rady (3. června 2013 – trvá)

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

Ing. Pavel Řehák, člen dozorčí rady (1. listopadu 2010 – 31. května 2013)

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

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., předseda dozorčí rady (19. prosince 2013 – trvá)

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

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., předseda dozorčí rady (4. června 2013 – trvá)

Ing. Pavel Řehák, předseda dozorčí rady (15. srpna 2010 – 31. května 2013)

Pankrác services s.r.o. (IČ: 282 56 859)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., jednatel (3. června 2013 – trvá)

Ing. Pavel Řehák, jednatel (1. června 2010 – 31. května 2013)

Česká kancelář pojistitelů (IČ: 700 99 618)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., předseda správní rady (11. prosince 2013 – trvá)

Ing. Pavel Řehák, předseda správní rady (13. prosince 2012 – 31. května 2013)

Česká asociace pojišťoven (IČ: 496 24 024)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc. (trvá)

Nadační fond pro podporu vzdělávání v pojišťovnictví (IČ: 284 96 884)

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc., člen správní rady (23. května 2013 – trvá)

Nadace pojišťovny Generali (IČ: 290 18 951)

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

Marco Maffioli působí rovněž v orgánech společností v rámci Generali PPF Holdingu v regionu CEE.

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

Kromě osob uvedených podle písmen e) až g) nejsou žádné osoby, které by jednaly ve shodě se společností Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

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

Činnost obchodníka s cennými papíry pro důchodové a účastnické fondy a pro transformovaný fond obhospodařované Penzijní společností po celé rozhodné období vykonávaly společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5073, a PPF banka a.s., IČ: 471 16 129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6 – Dejvice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1834.

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán 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 Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013	1. ledna 2013
A. Pohledávky za bankami	3	2 239 694	2 888 370
a) splatné na požádání		720 594	2 888 370
b) ostatní pohledávky		1 519 100	0
B. Dluhové cenné papíry	4	72 272 806	65 531 350
a) vydané vládními institucemi		60 669 049	58 645 890
b) vydané ostatními osobami		11 603 757	6 885 460
C. Akcie a podílové listy	4	2 057 475	30 600
D. Ostatní aktiva	5	781 038	711 691
AKTIVA CELKEM		77 351 013	69 162 011

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013	1. ledna 2013
A. Ostatní pasiva	6	72 196 320	63 404 499
a) prostředky účastníků penzijního připojištění		71 385 404	62 834 887
b) jiná		810 916	569 612
B. Rezervy	7	55 829	56 999
C. Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	8	3 733 563	4 445 404
D. Nerozdělený zisk z předchozích období		0	1 255 109
E. Zisk za účetní období	8	1 365 301	0
PASIVA CELKEM		77 351 013	69 162 011

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	13	24 704 512	14 541 935
Hodnoty předané k obhospodařování		77 351 013	69 162 011
Podrozvahová aktiva celkem		102 055 525	83 703 946
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	13	24 779 184	14 826 312
Podrozvahová pasiva celkem		24 779 184	14 826 312

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2013

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

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Oceňovací rozdíly	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	4 445 404	1 255 109	5 700 513
Oceňovací rozdíly	-711 841	0	-711 841
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	1 365 301	1 365 301
Zhodnocení připsané účastníkům	0	-1 255 109	-1 255 109
Zůstatek k 31. prosinci 2013	3 733 563	1 365 301	5 098 864

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

1. Všeobecné informace

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (dále jen „Fond“), vznikl 1. ledna 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. září 2012.

K 1. lednu 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 pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

Jako hodnoty za srovnatelné období pro rozvahu Fondu jsou použity hodnoty ze zahajovací rozvahy Fondu k 1. lednu 2013, přičemž v nich jsou zahrnuty i hodnoty zahajovací rozvahy Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti a.s.

2.2. Cizí měny

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

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

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

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních burzovních cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, diskontované cash flow analýzy a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů 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 jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. 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 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.

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.

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.

Investice, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení, musí splňovat následující kritérium:

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

2.8. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie, které splňují podmínky zařazení do této kategorie, tj. jsou s pevným datem splatnosti, a které Společnost ve Fondu zamýšlí a je schopna držet je do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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.

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 rozdělují podle zásad stanovených v penzijním plánu.

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

2.13. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

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

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

Fondů 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:

- 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 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 příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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.

2.24. Srovnatelnost údajů

Jelikož Fond vznikl 1. ledna 2013, nejsou údaje ze současné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období. V souladu § 4 vyhlášky 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, jsou jako srovnatelné údaje rozvahy vykázány stavy dle zahajovací rozvahy k 1. lednu 2013 po fúzi sloučením s Transformovaným fondem Generali penzijní společnosti a.s. ke stejnému datu. Výkaz zisku a ztráty a příslušné body přílohy jsou vykázány bez srovnatelných údajů.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Běžné účty u bank	720 594	2 888 370
Termínované vklady u bank	1 519 100	0
Pohledávky za bankami celkem	2 239 694	2 888 370

4. Cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. prosinci 2013	1. lednu 2013	31. prosinci 2013	1. lednu 2013
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování	0	0	0	0
Realizovatelné	52 119 196	65 531 350	2 057 475	30 600
Držené do splatnosti	20 153 610	0	0	0
Cenné papíry celkem	72 272 806	65 531 350	2 057 475	30 600

4.1. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	37 609 394	55 802 835
Zahraniční burzovní trhy	14 509 802	9 728 515
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	52 119 196	65 531 350

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	132 403	30 600
Zahraniční burzovní trhy	1 925 072	0
Akcie a podílové listy celkem	2 057 475	30 600

4.2. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	20 153 610	0
Dluhové cenné papíry celkem	20 153 610	0

V průběhu roku 2013 natvořil Fond portfolio držené do splatnosti. Reálná hodnota takto natvořeného portfolio k 31. prosinci 2013 je 19 663 424 tis. Kč.

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Pohledávky za státním příspěvkem	454 969	423 169
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	129 553	116 225
Finanční deriváty (poznámka 13)	195 605	19 541
Ostatní pohledávky	911	152 756
Ostatní aktiva celkem	781 038	711 691

6. Ostatní pasiva

6.1. Fondy účastníků

Stav k	31. prosinci 2013	1. lednu 2013
Prostředky účastníků	71 385 404	62 834 887

Uvedená výše prostředků účastníků penzijního připojištění obsahuje odhad státního příspěvku za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2013 činila 454 969 tis. Kč (k 31. prosinci 2012: 423 169 tis. Kč).

Portfolio účastníků

Stav k	31. prosinci 2013	1. lednu 2013
Počet účastníků	1 277 511	1 280 079

Vyplacené dávky

	2013
Počet	73 896
Výše	4 345 753

6.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	222 288	259 546
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	270 277	305 345
Úplata za obhospodařování majetku	77 015	0
Úplata za zhodnocení majetku	240 936	0
Ostatní závazky	400	4 721
Jiná pasiva celkem	810 916	569 612

7. Rezervy

Rezervu na penzi tvoří Fond v souladu s metodami uvedenými v poznámce 2.15:

(tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	33 199	23 798	56 999
Tvorba/rozpuštění	-339	-209	-550
Čerpání	-620	0	-620
Zůstatek k 31. prosinci 2013	32 240	23 589	55 829

Při výpočtu k datu 31. prosince 2013 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 byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů Fondu platné k 31. prosinci 2013. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připsování zhodnocení účastníkům ve výši 100 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:
 1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2012, 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.

8. Vlastní kapitál

8.1. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Akcie a podílové listy	144 538	-4 421
Dluhové cenné papíry – vládní	3 692 534	4 586 563
Dluhové cenné papíry – ostatní	92 994	97 231
Odložený daňový závazek	-196 503	-233 969
Oceňovací rozdíly celkem	3 733 563	4 445 404

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 2013
Podíl na zisku – účastníci	1 365 301
Zisk za rok celkem	1 365 301
Zhodnocení výše vložených prostředků	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 fondů České republiky.

Výše zhodnocení vložených prostředků v roce 2013 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno představenstvem Společnosti.

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2013
Úroky z běžných účtů	531
Úroky z termínových depozit	5 234
Úroky z dluhových cenných papírů	2 506 320
Úroky z buy-sell operací	121
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 512 206

Položka Náklady na úroky a podobné náklady 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)	2013
Úplata za obhospodařování majetku	440 792
Úplata za zhodnocení majetku	240 936
Ostatní	351
Náklady na poplatky a provize celkem	682 079

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2013
Obchodování s cennými papíry	200 700
Kurzové rozdíly	591
Obchodování s deriváty	86 221
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	287 512

12. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Zisk před zdaněním	1 365 301
Výnosy nepodléhající zdanění	-2 227 878
Daňově neuznatelné náklady	305 596
Daňový základ	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	0

Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (poznámka 9.3)	196 503
Odložený daňový závazek celkem	196 503

Odložená daňová pohledávka byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Rezervy a opravné položky	2 791
Odložená daňová pohledávka celkem	2 791

Odložená daňová pohledávka, tvořená především z rezervy na penzi, nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít. Z důvodu opatrnosti se tedy Fond v roce 2013 rozhodl zaúčtovat čistý odložený daňový závazek ve výši 196 503 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 přepisů 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 aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 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

1. ledna 2013

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	2 888 370	0	0	0	2 888 370
Dluhové cenné papíry	58 547 566	3 668 787	2 010 105	1 304 892	65 531 350
Akcie a podílové listy	30 600	0	0	0	30 600
Finanční aktiva celkem	61 466 536	3 668 787	2 010 105	1 304 892	68 450 320

13.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	80 019	9 917
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	11 297	0
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	91 316	9 917

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	66 516	7 011
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	1 083	0
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	67 599	7 011

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	104 289	9 624
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	104 289	9 624

(tis. Kč)	31. prosince 2013	1. ledna 2013
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	202 678	298 334
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	202 678	298 334

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2013			1. ledna 2013		
	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Měnové forwardy	13 325 783	91 316	-67 599	7 442 291	9 917	-7 011
Úrokový swap	11 378 729	104 289	-202 678	7 068 828	9 624	-298 334
Deriváty celkem	24 704 512	195 605	-270 277	14 511 119	19 541	-305 345

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. prosince 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0
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 penzijního připojištění	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

1. ledna 2013

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	2 888 370	0	0	0	2 888 370
Realizovatelné dluhové cenné papíry	58 163 594	5 639 029	1 728 727	0	65 531 350
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	30 600	0	0	0	30 600
Ostatní aktiva	701 773	9 918	0	0	711 691
Celkem	61 784 337	5 648 947	1 728 727	0	69 162 011
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	62 834 887	0	0	0	62 834 887
Jiná pasiva	478 765	52 424	38 423	0	569 612
Rezervy	56 999	0	0	0	56 999
Vlastní kapitál	5 700 513	0	0	0	5 700 513
Celkem	69 071 164	52 424	38 423	0	69 162 011
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-7 286 827	5 596 523	1 690 304	0	0

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

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

31. prosince 2013

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

1. ledna 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 888 370	0	0	0	2 888 370
Dluhové cenné papíry	8 933 814	10 120 859	14 028 101	32 448 576	65 531 350
Aktiva celkem	11 822 184	10 120 859	14 028 101	32 448 576	68 419 720

Fond k 31. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

13.6. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícimu 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. prosince 2013

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

1. ledna 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	2 888 370	0	0	0	0	2 888 370
Dluhové cenné papíry	2 639 291	4 883 309	23 610 332	34 398 418	0	65 531 350
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	30 600	30 600
Ostatní aktiva	702 067	0	9 624	0	0	711 691
Aktiva celkem	6 229 728	4 883 309	23 619 956	34 398 418	30 600	69 162 011
Pasiva						
Závazky vůči klientům	17 828 335	3 640 513	13 173 386	28 192 653	0	62 834 887
Ostatní pasiva	373 068	15 012	141 387	40 145	0	569 612
Rezervy	0	56 999	0	0	0	56 999
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 700 513	5 700 513
Pasiva celkem	18 201 403	3 712 524	13 314 773	28 232 798	5 700 513	69 162 011
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-11 971 675	1 170 785	10 305 183	6 165 620	-5 669 913	0

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	317 951
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení	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 2013.

Datum sestavení
19. března 2014

Podpis statutárního zástupce

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

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

- a) **Název transformovaného fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která transformovaný fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které transformovaný fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost transformovaný fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech transformovaného fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek transformovaného fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku transformovaného fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku transformovaného fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Termínované vklady	TV	1 518 000	1 519 100
CZ GB 3.80 04/15	CZ0001001143	2 781 503	2 821 148
CZ GB 3.40 09/15	CZ0001002737	1 961 062	1 958 828
CZ GB 0.5 07/16	CZ0001003842	988 419	1 004 161
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	4 266 042	4 262 392
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	4 065 000	4 430 985
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	1 544 500	1 546 159
CZ GB 5.00 04/19	CZ0001002471	7 386 205	7 751 084
CZ GB 1.5 10/19	CZ0001003834	1 342 250	1 346 681
CZ GB 3.75 09/20	CZ0001001317	7 120 533	7 392 812
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	4 827 538	4 962 778
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	3 739 792	3 909 670
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	3 596 950	3 632 764
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	6 499 081	6 544 667
RO GB 4.875 11/19 EUR	XS0852474336	682 610	767 215
SK GB 4.375 05/22	XS0782720402	929 884	891 293
CEZ CPI+420 01/14	CZ0003501058	976 409	945 472
CESKE DRAHY L+170 07/18	CZ0003510885	787 026	791 314

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

AKTIVA (tis.Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 239 694
a) splatné na požádání	720 594
b) ostatní pohledávky	1 519 100
Dluhové cenné papíry	72 272 806
a) vydané vládními institucemi	60 669 049
b) vydané ostatními osobami	11 603 757
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 057 475
Ostatní aktiva	781 038
CELKEM	77 351 013

- 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 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 Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Povinný konzervativní fond

Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Pohledávky za bankami	3	15 211
a) splatné na požádání		4 440
b) ostatní pohledávky		10 771
B. Dluhové cenné papíry	4	15 369
a) vydané vládními institucemi		15 369
C. Ostatní aktiva	5	411
AKTIVA CELKEM		30 991

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Ostatní pasiva	6	1 136
B. Kapitálové fondy	7	29 622
C. Zisk za účetní období	7	233
PASIVA CELKEM		30 991

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	29 855
Podrozvahová aktiva celkem	29 855

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Poznámka	2013
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	222
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		30
2. Zisk/ztráta z finančních operací	9	12
3. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	10	234
4. Daň z příjmů		-1
5. Zisk za účetní období po zdanění		233

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	0	0	0
Připsané penzijní jednotky	32 948	0	32 948
Odepsané penzijní jednotky	-3 326	0	-3 326
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	233	233
Zůstatek k 31. prosinci 2013	29 622	233	29 855

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

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. prosince 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. ledna 2013 účinnosti.

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

Správu investičního portfolia pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

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.

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl dne 1. ledna 2013, údaje ve výkazech a v příloze jsou vykázány bez srovnatelných údajů.

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

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

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

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 exdividend).

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. Rezerva na výplatu penzí

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

2.11. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.12. 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příbírní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- 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 12.

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. prosince 2013
Běžné účty u bank	4 440
Termínované vklady u bank	10 771
Pohledávky za bankami celkem	15 211

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	15 369
Dluhové cenné papíry celkem	15 369

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za státním příspěvkem	337
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	74
Ostatní aktiva celkem	411

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	1
Závazky vůči účastníkům	1 135
Ostatní pasiva celkem	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. prosince 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	29 855
Počet jednotek	29 137 800,1923
NAV/jednotka	1,0246
Zhodnocení	2,46 %

Zisk za rok 2013 ve výši 233 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejícího období.

Počet účastníků a dávek

(ks)	31. prosince 2013
Počet účastníků	634
Počet dávek	254

Vyplacené dávky

(tis. Kč)	2013
Výše	2 687

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

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

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

10. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	234
Připočitatelné položky	0
Odečitatelné položky	-222
Daňový základ	12
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0
Upravený daňový základ	12
Daň z příjmů	1

Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

11. Finanční rizika

11.1. 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.

11.2. 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. prosince 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

11.3. Finanční deriváty

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

Fond nevlastní žádné finanční deriváty.

11.4. Měnové riziko

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

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

31. prosince 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

11.5. Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 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. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

11.6. 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.

11.7. 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 tabulka shrnuje aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. prosince 2013

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

12. Transakce se spřízněnými stranami

Fond nemá žádné vztahy se spřízněnými osobami.

13. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Datum sestavení
7. dubna 2014

Podpis statutárního zástupce

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

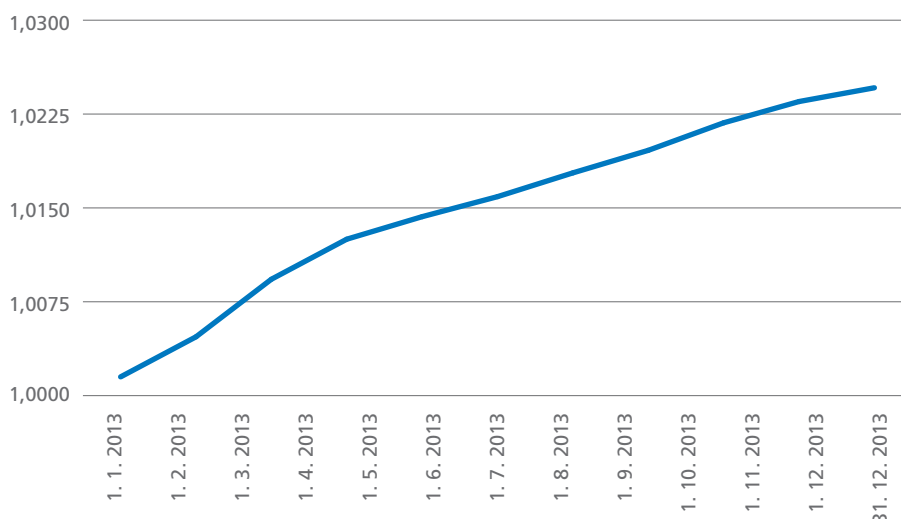
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	4 440	4 440
Termínované vklady	TV	10 579	10 771
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	5 025	5 026
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	10 340	10 342

- 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. prosince 2013	29 855	1,0246

- 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. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15 211
a) splatné na požádání	4 440
b) ostatní pohledávky	10 771
Dluhové cenné papíry	15 369
a) vydané vládními institucemi	15 369
b) vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	411
CELKEM	30 991

- 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 0,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu.

- 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 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 Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)		Poznámka	31. prosince 2013
A.	Pohledávky za bankami	3	55 861
	a) splatné na požádání		42 906
	b) ostatní pohledávky		12 955
B.	Dluhové cenné papíry	4	203 217
	a) vydané vládními institucemi		154 885
	b) vydané ostatními osobami		48 332
C.	Ostatní aktiva	5	7 877
AKTIVA CELKEM			266 955

PASIVA (tis. Kč)		Poznámka	31. prosince 2013
A.	Ostatní pasiva	6	11 446
B.	Kapitálové fondy	7	252 497
C.	Zisk za účetní období	7	3 012
PASIVA CELKEM			266 955

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	11	32 090
Hodnoty předané k obhospodařování		255 509
Podrozvahová aktiva celkem		287 599
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	11	31 961
Podrozvahová pasiva celkem		31 961

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Poznámka	2013
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	2 546
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 755
2. Zisk/ztráta z finančních operací	9	491
3. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	10	3 037
4. Daň z příjmů		-25
5. Zisk za účetní období po zdanění		3 012

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	0	0	0
Připsané penzijní jednotky	275 298	0	275 298
Odepsané penzijní jednotky	-22 801	0	-22 801
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	3 012	3 012
Zůstatek k 31. prosinci 2013	252 497	3 012	255 509

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

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. prosince 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. ledna 2013 účinnosti.

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

Správu investičního portfolia pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

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.

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl dne 1. ledna 2013, údaje ve výkazech a v příloze jsou vykázány bez srovnatelných údajů.

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

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

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

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 exdividend).

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. Rezerva na výplatu penzí

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

2.11. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.12. 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

2.13. 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.

2.14. 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.

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 12.

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. prosince 2013
Běžné účty u bank	42 906
Termínované vklady u bank	12 955
Pohledávky za bankami celkem	55 861

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	165 185
Zahraniční burzovní trhy	38 032
Dluhové cenné papíry celkem	203 217

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za státním příspěvkem	7 355
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	388
Finanční deriváty (poznámka 11.3)	134
Ostatní aktiva celkem	7 877

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	25
Závazky vůči účastníkům	11 416
Finanční deriváty (poznámka 11.3)	5
Ostatní pasiva celkem	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. prosince 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	255 509
Počet jednotek	248 221 191,2317
NAV/jednotka	1,0294
Zhodnocení	2,94 %

Zisk za rok 2013 ve výši 3 012 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejícího období.

Počet účastníků a dávek:

(ks)	31. prosince 2013
Počet účastníků	18 947
Počet dávek	79

Vyplacené dávky:

(tis. Kč)	2013
Výše	1 025

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

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

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2013
Cenné papíry	483
Kurzové rozdíly	1 620
Deriváty	-1 612
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	491

10. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	3 037
Připočitatelné položky	0
Odečitatelné položky	-2 546
Daňový základ	491
Odpčet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0
Upravený daňový základ	491
Daň z příjmů	25

Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

11. Finanční rizika

11.1. 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.

11.2. 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. prosince 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

11.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulka shrnuje derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

(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

11.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 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

11.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 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. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

11.6. 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.

11.7. 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 tabulka shrnuje aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. prosince 2013

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

12. Transakce se spřízněnými stranami

Fond nemá žádné vztahy se spřízněnými osobami.

13. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Datum sestavení
7. dubna 2014

Podpis statutárního zástupce

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

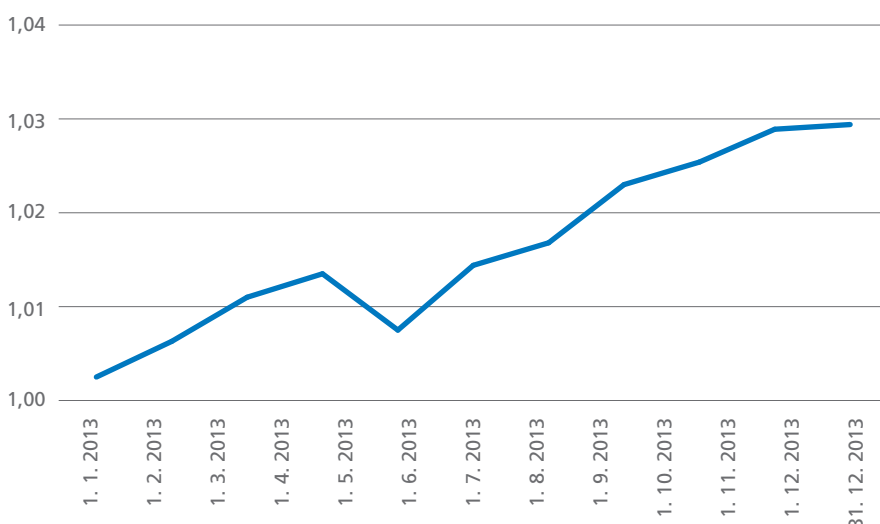
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	42 906	42 906
Termínované vklady	TV	12 600	12 955
CZ GB 3.40 09/15	CZ0001002737	6 377	6 394
CZ GB 0.5 07/16	CZ0001003842	19 760	20 083
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	28 074	28 148
CZ GB 4.00 04/17	CZ0001001903	34 685	35 271
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	48 135	48 091
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	15 844	15 823
LEASEPLAN L+140 04/14	XS0620780147	6 038	6 031
PROVIDENT L+400 05/15	XS0627787335	10 156	10 940
BRE BANK 2.75 10/15	XS0841882128	10 491	11 310
SB CAPITAL 5.40 03/17	XS0543956717	9 345	9 750
HZL RB 5.5 12/17	CZ0002001928	6 398	6 323
CESKE DRAHY L+170 07/18	CZ0003510885	3 980	3 976

- 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. prosince 2013	255 509	1,0294

- 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. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	55 861
a) splatné na požádání	42 906
b) ostatní pohledávky	12 955
Dluhové cenné papíry	203 217
a) vydané vládními institucemi	154 885
b) vydané ostatními osobami	48 332
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	7 877
CELKEM	266 955

- 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 0,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu.

- 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Pohledávky za bankami	3	17 498
a) splatné na požádání		7 044
b) ostatní pohledávky		10 454
B. Dluhové cenné papíry	4	20 684
a) vydané vládními institucemi		20 684
C. Akcie a podílové listy	4	3 804
D. Ostatní aktiva	5	1 724
AKTIVA CELKEM		43 710

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Ostatní pasiva	6	2 471
B. Kapitálové fondy	7	40 631
C. Zisk za účetní období	7	608
PASIVA CELKEM		43 710

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	11	3 845
Hodnoty předané k obhospodařování		41 239
Podrozvahová aktiva celkem		45 084
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	11	3 820
Podrozvahová pasiva celkem		3 820

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Poznámka	2013
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	272
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		39
2. Výnosy z akcií a podílů		26
3. Zisk/ztráta z finančních operací	9	326
4. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	10	624
5. Daň z příjmů		-16
6. Zisk za účetní období po zdanění		608

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	0	0	0
Připsané penzijní jednotky	43 232	0	43 232
Odepsané penzijní jednotky	-2 601	0	-2 601
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	608	608
Zůstatek k 31. prosinci 2013	40 631	608	41 239

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

1. Všeobecné informace

Vývážený 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. prosince 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. ledna 2013 účinnosti.

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

Správu investičního portfolia pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

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.

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl dne 1. ledna 2013, údaje ve výkazech a v příloze jsou vykázány bez srovnatelných údajů.

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

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

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

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 exdividend).

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. Rezerva na výplatu penzí

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

2.11. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.12. 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

2.13. 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.

2.14. 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.

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 12.

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. prosince 2013
Běžné účty u bank	7 044
Termínované vklady u bank	10 454
Pohledávky za bankami celkem	17 498

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	20 684
Dluhové cenné papíry celkem	20 684

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Zahraniční burzovní trhy	3 804
Akcie a podílové listy celkem	3 804

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za státním příspěvkem	1 547
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	152
Finanční deriváty (poznámka 11.3)	25
Ostatní aktiva celkem	1 724

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	16
Závazky vůči účastníkům	2 455
Ostatní pasiva celkem	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. prosince 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	41 239
Počet jednotek	39 804 845,5704
NAV/jednotka	1,0360
Zhodnocení	3,60 %

Zisk za rok 2013 ve výši 608 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejícího období.

Počet účastníků a dávek

(ks)	31. prosince 2013
Počet účastníků	7 320
Počet dávek	13

Vyplacené dávky

(tis. Kč)	2013
Výše	839

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2013
Úroky z termínových depozit	233
Úroky z dluhových cenných papírů	39
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	272

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2013
Cenné papíry	324
Kurzové rozdíly	178
Deriváty	-176
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	326

10. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	624
Připočitatelné položky	0
Odečitatelné položky	-298
Daňový základ	326
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0
Upravený daňový základ	326
Daň z příjmů	16

Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

11. Finanční rizika

11.1. 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.

11.2. 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. prosince 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

11.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulka shrnuje derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

(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

11.4. Měnové riziko

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

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

31. prosince 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

11.5. Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 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. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

11.6. 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.

11.7. 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 tabulka shrnuje aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. prosince 2013

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

12. Transakce se spřízněnými stranami

Fond nemá žádné vztahy se spřízněnými osobami.

13. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Datum sestavení
7. dubna 2014

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

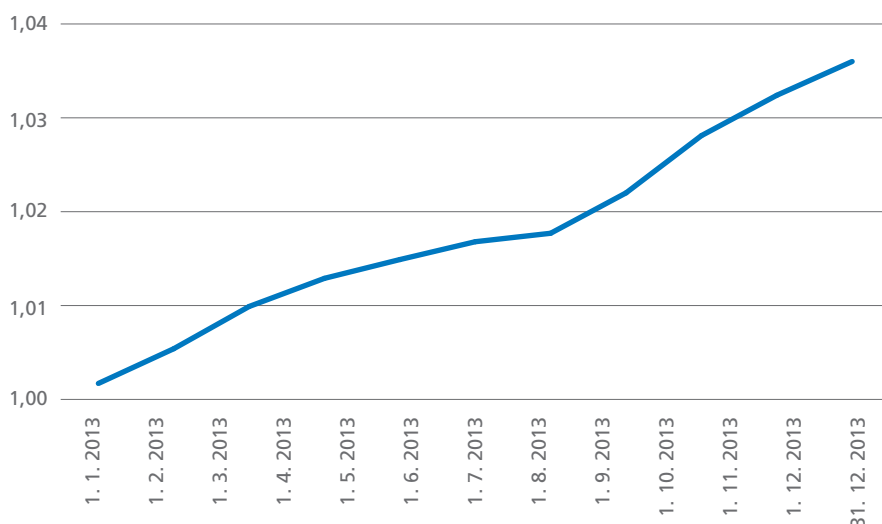
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	7 045	7 044
Termínované vklady	TV	10 221	10 454
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	20 710	20 684
SPDR S&P 500 ETF	US78462F1030	703	786
US BROAD MARKET SCHWAB ETF	US8085241029	703	785
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	511	577
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	511	575
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	514	540
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	519	539

- 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. prosince 2013	41 239	1,0360

- 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. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17 498
a) splatné na požádání	7 044
b) ostatní pohledávky	10 454
Dluhové cenné papíry	20 684
a) vydané vládními institucemi	20 684
b) vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 804
Ostatní aktiva	1 724
CELKEM	43 710

- 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 0,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu.

- 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)		Poznámka	31. prosince 2013
A.	Pohledávky za bankami	3	6 714
	a) splatné na požádání		3 669
	b) ostatní pohledávky		3 045
B.	Dluhové cenné papíry	4	3 103
	a) vydané vládními institucemi		3 103
C.	Akcie a podílové listy	4	1 741
D.	Ostatní aktiva	5	399
	AKTIVA CELKEM		11 957

PASIVA (tis. Kč)		Poznámka	31. prosince 2013
A.	Ostatní pasiva	6	604
B.	Kapitálové fondy	7	11 189
C.	Zisk za účetní období	7	164
	PASIVA CELKEM		11 957

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	11	1 754
Hodnoty předané k obhospodařování		11 353
Podrozvahová aktiva celkem		13 107
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	11	1 742
Podrozvahová pasiva celkem		1 742

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Poznámka	2013
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	60
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		60
2. Výnosy z akcií a podílů		14
3. Zisk/ztráta z finančních operací	9	95
4. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	10	169
5. Daň z příjmů		-5
6. Zisk za účetní období po zdanění		164

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	0	0	0
Připsané penzijní jednotky	11 459	0	11 459
Odepsané penzijní jednotky	-270	0	-270
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	164	164
Zůstatek k 31. prosinci 2013	11 189	164	11 353

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

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. prosince 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. ledna 2013 účinnosti.

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

Správu investičního portfolia pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

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.

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl dne 1. ledna 2013, údaje ve výkazech a v příloze jsou vykázány bez srovnatelných údajů.

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

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

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

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 exdividend).

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. Rezerva na výplatu penzí

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

2.11. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.12. 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

2.13. 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.

2.14. 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.

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 12.

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. prosince 2013
Běžné účty u bank	3 669
Termínované vklady u bank	3 045
Pohledávky za bankami celkem	6 714

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	3 103
Dluhové cenné papíry celkem	3 103

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Zahraniční burzovní trhy	1 741
Akcie a podílové listy celkem	1 741

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za státním příspěvkem	363
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	24
Finanční deriváty (poznámka 11.3)	12
Ostatní aktiva celkem	399

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	5
Závazky vůči účastníkům	599
Ostatní pasiva celkem	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. prosince 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	11 353
Počet jednotek	10 966 627,1366
NAV/jednotka	1,0353
Zhodnocení	3,53 %

Zisk za rok 2013 ve výši 164 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejícího období.

Počet účastníků a dávek:

(ks)	31. prosince 2013
Počet účastníků	2 596
Počet dávek	4

Vyplacené dávky:

(tis. Kč)	2013
Výše	83

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

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

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2013
Cenné papíry	94
Kurzové rozdíly	79
Deriváty	-78
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	95

10. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	169
Připočitatelné položky	0
Odečitatelné položky	-74
Daňový základ	95
Odpočet daňové uznatelné ztráty z minulých let	0
Upravený daňový základ	95
Daň z příjmů	5

Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

11. Finanční rizika

11.1. 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.

11.2. 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. prosince 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

11.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulka shrnuje derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

(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

11.4. Měnové riziko

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

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

31. prosince 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

11.5. Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 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. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

11.6. 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.

11.7. 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 tabulka shrnuje aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. prosince 2013

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

12. Transakce se spřízněnými stranami

Fond nemá žádné vztahy se spřízněnými osobami.

13. Pokračování společnosti s neomezenou dobou trvání

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

§ 36 odst. 4 tohoto zákona ukládá, že hodnota majetku v účastnickém fondu obhospodařovaném penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu dosahovat nejméně 50 000 000 Kč.

Česká národní banka zahájí správní řízení s penzijní společností, jestliže do 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu nebyly splněny podmínky podle § 36 odst. 4, jejichž nesplnění podle § 153 vede k odebrání povolení penzijní společnosti k vytvoření účastnického fondu.

Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči Společnosti v případě nesplnění podmínek zákona.

K datu sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala ve Fondu majetek ve výši 16 774 tis. Kč a předpokládá, že ve lhůtě stanovené zákonem Fond dosáhne požadované hodnoty majetku. Při stanovení tohoto očekávání vedení Společnosti vycházelo z historických prodejů, očekávaného dopadu akvizičních rozhodnutí a obchodních předpokladů pro následující účetní období.

Tyto předpoklady zahrnují obchodní činnost zaměřenou na získání nových klientů, nabídku využití optimální investiční strategie i pro stávající klienty ostatních III. pilířových fondů a motivaci klientů pro zvýšení současné úrovně vkladů. Vedení Společnosti v rámci těchto obchodních předpokladů počítá s využitím nových obchodních nástrojů a motivací.

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 2013.

Datum sestavení
7. dubna 2014

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

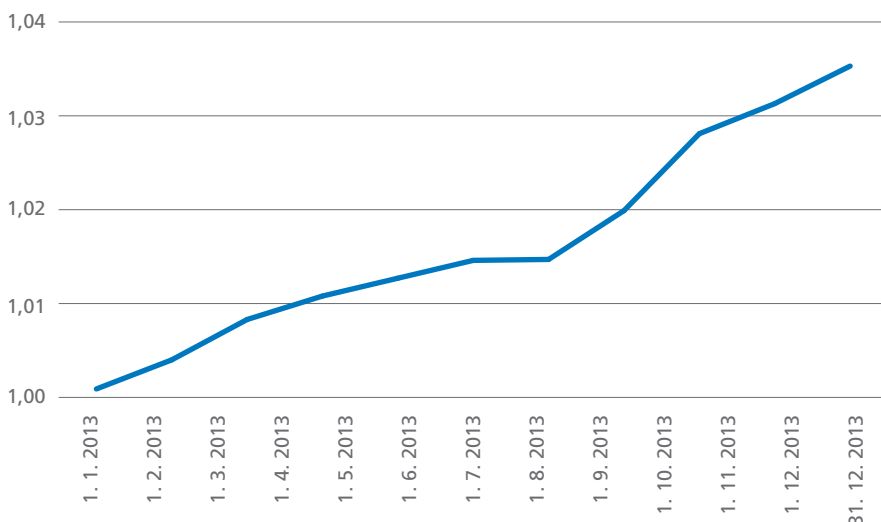
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	3 670	3 669
Termínované vklady	TV	2 989	3 045
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	3 107	3 103
SPDR S&P 500 ETF	US78462F1030	322	360
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	317	330
S&P 500 iShares ETF	US4642872000	162	181
US BROAD MARKET SCHWAB ETF	US8085241029	161	180
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	154	177
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	153	176
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	156	176
FTSE EM SCHWAB ETF	US8085247067	157	161

- 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. prosince 2013	11 353	1,0353

- 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. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 714
a) splatné na požádání	3 669
b) ostatní pohledávky	3 045
Dluhové cenné papíry	3 103
a) vydané vládními institucemi	3 103
b) vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 741
Ostatní aktiva	399
CELKEM	11 957

- 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 0,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu.

- 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)		Poznámka	31. prosince 2013
A.	Pohledávky za bankami	3	323
	a) splatné na požádání		288
	b) ostatní pohledávky		35
	AKTIVA CELKEM		323
PASIVA (tis. Kč)		Poznámka	31. prosince 2013
A.	Ostatní pasiva	4	13
B.	Kapitálové fondy	5	310
C.	Zisk za účetní období		0
	PASIVA CELKEM		323

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	310
Podrozvahová aktiva celkem	310

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	0	0	0
Připsané důchodové jednotky	310	0	310
Odepsané důchodové jednotky	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2013	310	0	310

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

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. prosince 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. ledna 2013 účinnosti.

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

Správu investičního portfolia pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

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.

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl dne 1. ledna 2013, údaje ve výkazech a v příloze jsou vykázány bez srovnatelných údajů.

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

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

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

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 exdividend).

2.8. Závazky vůči účastníkům

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

2.9. 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.

2.10. Rezerva na výplatu penzí

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

2.11. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.12. 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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 12.

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. prosince 2013
Běžné účty u bank	288
Termínované vklady u bank	35
Pohledávky za bankami celkem	323

4. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky vůči účastníkům	13
Ostatní pasiva celkem	13

5. 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. prosince 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	310
Počet jednotek	308 661,2513
NAV/jednotka	1,0050
Zhodnocení	0,50 %

Počet účastníků a dávek

(ks)	31. prosince 2013
Počet účastníků	90
Počet dávek	0

Vyplacené dávky

(tis. Kč)	2013
Výše	0

6. Finanční rizika

6.1. 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.

6.2. 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. prosince 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

6.3. 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. Fond nevlastní žádné finanční deriváty.

6.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 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

6.5. Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2013

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

Fond k 31. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

6.6. 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.

6.7. 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 tabulka shrnuje aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. prosince 2013

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

7. Transakce se spřízněnými stranami

Fond nemá žádné vztahy se spřízněnými osobami.

8. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

9. Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. ledna 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 nařídít 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 sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 29 613 účastníků a vyvíjí aktivity, které směřují k dosažení požadovaného počtu účastníků. Tyto aktivity zahrnují kombinaci akvizičních, prodejních a marketingových činností, schválených vedením Společnosti.

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

Společnost rovněž vnímá přetrvávající politickou nejistotu ohledně budoucnosti druhého pilíře důchodové reformy. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly obsah, harmonogram nebo pravděpodobnost přípravy nového zákonného opatření nad rámec již veřejně publikovaných oficiálních sdělení.

Vzhledem k tržnímu podílu Společnosti ve druhém pilíři, očekávanému dopadu akvizice a výše uvedeným skutečnostem se vedení domnívá, že Fond bude i nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání, a proto byla závěrka Fondu sestavena na tomto základě.

Datum sestavení
7. dubna 2014

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

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

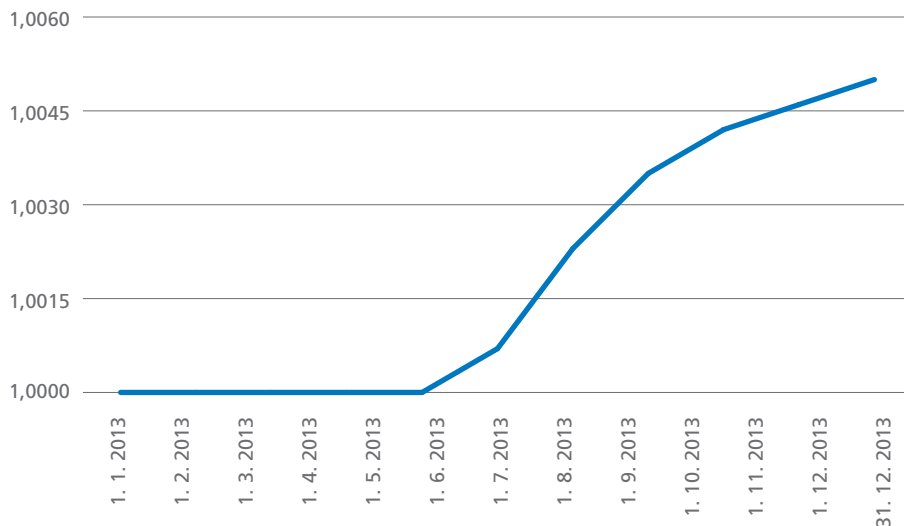
- a) **Název důchodového fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které důchodový fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost důchodový fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech důchodového fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek důchodového fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku důchodového fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku důchodového fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	288	288
Termínované vklady	TV	35	35

- 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. prosince 2013	310	1,0050

- 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

AKTIVA (tis.Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	323
a) splatné na požádání	288
b) ostatní pohledávky	35
Dluhové cenné papíry	0
a) vydané vládními institucemi	0
b) vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	0
CELKEM	323

- 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 0,0 % 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Pohledávky za bankami	3	16 300
a) splatné na požádání		11 037
b) ostatní pohledávky		5 263
B. Dluhové cenné papíry	4	18 529
a) vydané vládními institucemi		18 529
C. Ostatní aktiva	5	110
AKTIVA CELKEM		34 939

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Ostatní pasiva	6	1 004
B. Kapitálové fondy	7	33 791
C. Zisk za účetní období	7	144
PASIVA CELKEM		34 939

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování		33 935
Podrozvahová aktiva celkem		33 935

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Poznámka	2013
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	107
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		34
2. Zisk/ztráta z finančních operací	9	39
3. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	10	146
4. Daň z příjmů		-2
5. Zisk za účetní období po zdanění		144

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	0	0	0
Připsané důchodové jednotky	33 932	0	33 932
Odepsané důchodové jednotky	-141	0	-141
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	144	144
Zůstatek k 31. prosinci 2013	33 791	144	33 935

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

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. prosince 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. ledna 2013 účinnosti.

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

Správu investičního portfolia pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

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.

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl dne 1. ledna 2013, údaje ve výkazech a v příloze jsou vykázané bez srovnatelných údajů.

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 vykázané jako úrokové výnosy.

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

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

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

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 exdividend).

2.8. Závazky vůči účastníkům

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

2.9. 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.

2.10. Rezerva na výplatu penzí

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

2.11. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.12. 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

2.13. 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.

2.14. 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.

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 12.

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. prosince 2013
Běžné účty u bank	11 037
Termínované vklady u bank	5 263
Pohledávky za bankami celkem	16 300

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	18 529
Dluhové cenné papíry celkem	18 529

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	110
Ostatní aktiva celkem	110

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	2
Závazky vůči účastníkům	1 002
Ostatní pasiva celkem	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. prosince 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	33 935
Počet jednotek	33 474 312,4486
NAV/ jednotka	1,0138
Zhodnocení	1,38 %

Zisk za rok 2013 ve výši 144 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejícího období.

Počet účastníků a dávek

(ks)	31. prosince 2013
Počet účastníků	11 017
Počet dávek	0

Vyplacené dávky

(tis. Kč)	2013
Výše	0

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

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

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

10. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	146
Připočitatelné položky	0
Odečitatelné položky	-107
Daňový základ	39
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0
Upravený daňový základ	39
Daň z příjmů	2

Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

11. Finanční rizika

11.1. 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.

11.2. 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. prosince 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

11.3. Finanční deriváty

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

11.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 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

11.5. Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 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. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

11.6. 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.

11.7. 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 tabulka shrnuje aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. prosince 2013

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

12. Transakce se spřízněnými stranami

Fond nemá žádné vztahy se spřízněnými osobami.

13. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

14. Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. ledna 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 nařídít 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 sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 29 613 účastníků a vyvíjí aktivity, které směřují k dosažení požadovaného počtu účastníků. Tyto aktivity zahrnují kombinaci akvizičních, prodejních a marketingových činností, schválených vedením Společnosti.

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

Společnost rovněž vnímá přetrvávající politickou nejistotu ohledně budoucnosti druhého pilíře důchodové reformy. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly obsah, harmonogram nebo pravděpodobnost přípravy nového zákonného opatření nad rámec již veřejně publikovaných oficiálních sdělení.

Vzhledem k tržnímu podílu Společnosti ve druhém pilíři, očekávanému dopadu akvizice a výše uvedeným skutečnostem se vedení domnívá, že Fond bude i nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání, a proto byla závěrka Fondu sestavena na tomto základě.

Datum sestavení
7. dubna 2014

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

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

- a) **Název důchodového fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které důchodový fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost důchodový fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech důchodového fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek důchodového fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku důchodového fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku důchodového fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

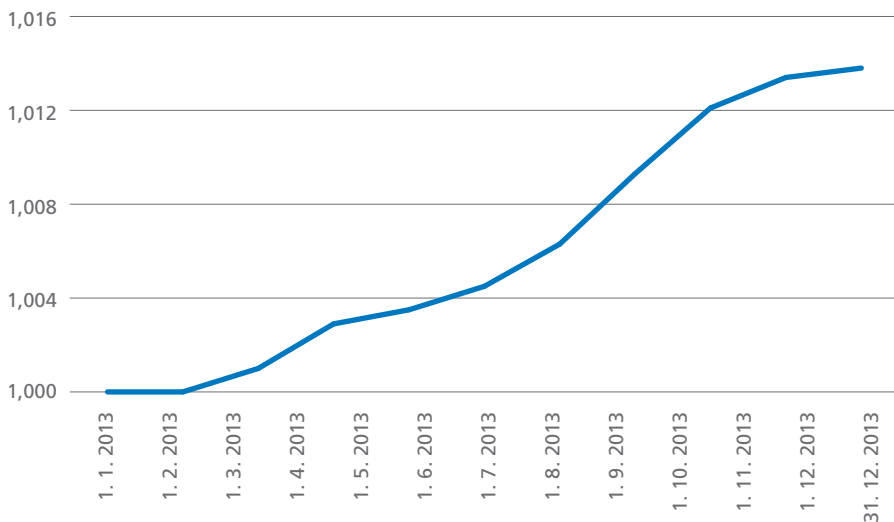
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	11 037	11 037
Termínované vklady	TV	5 190	5 263
CZ GB L+0 10/16	CZ0001002331	3 020	3 016
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	15 519	15 513

- 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. prosince 2013	33 935	1,0138

- 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

AKTIVA (tis.Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 300
a) splatné na požádání	11 037
b) ostatní pohledávky	5 263
Dluhové cenné papíry	18 529
a) vydané vládními institucemi	18 529
b) vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Ostatní aktiva	110
CELKEM	34 939

- 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 0,0 % 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 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Pohledávky za bankami	3	11 758
a) splatné na požádání		8 275
b) ostatní pohledávky		3 483
B. Dluhové cenné papíry	4	15 720
a) vydané vládními institucemi		15 720
C. Akcie a podílové listy	4	2 181
D. Ostatní aktiva	5	131
AKTIVA CELKEM		29 790

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Ostatní pasiva	6	770
B. Kapitálové fondy	7	28 729
C. Zisk za účetní období	7	291
PASIVA CELKEM		29 790

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	11	2 430
Hodnoty předané k obhospodařování		29 019
Podrozvahová aktiva celkem		31 449
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	11	2 414
Podrozvahová pasiva celkem		2 414

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Poznámka	2013
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	79
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		30
2. Výnosy z akcií a podílů		13
3. Zisk/ztráta z finančních operací	9	209
4. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	10	301
5. Daň z příjmů		-10
6. Zisk za účetní období po zdanění		291

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	0	0	0
Připsané důchodové jednotky	28 872	0	28 872
Odepsané důchodové jednotky	-143	0	-143
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	291	291
Zůstatek k 31. prosinci 2013	28 729	291	29 020

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

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. prosince 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. ledna 2013 účinnosti.

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

Správu investičního portfolia pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

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.

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl dne 1. ledna 2013, údaje ve výkazech a v příloze jsou vykázány bez srovnatelných údajů.

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

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

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

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 exdividend).

2.8. Závazky vůči účastníkům

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

2.9. 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.

2.10. Rezerva na výplatu penzí

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

2.11. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.12. 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příbírní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- 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 12.

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. prosince 2013
Běžné účty u bank	8 275
Termínované vklady u bank	3 483
Pohledávky za bankami celkem	11 758

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	15 720
Dluhové cenné papíry celkem	15 720

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Zahraniční burzovní trhy	2 181
Akcie a podílové listy celkem	2 181

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	114
Finanční deriváty (poznámka 11.3)	16
Ostatní pohledávky	1
Ostatní aktiva celkem	131

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	11
Závazky vůči účastníkům	759
Ostatní pasiva celkem	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. prosince 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	29 020
Počet jednotek	28 390 769,0769
NAV/jednotka	1,0222
Zhodnocení	2,22 %

Zisk za rok 2013 ve výši 291 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejícího období.

Počet účastníků a dávek

(ks)	31. prosince 2013
Počet účastníků	14 754
Počet dávek	0

Vyplacené dávky

(tis. Kč)	2013
Výše	0

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2013
Úroky z termínových depozit	49
Úroky z dluhových cenných papírů	30
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	79

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2013
Cenné papíry	208
Kurzové rozdíly	121
Deriváty	-120
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	209

10. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	301
Připočitatelné položky	0
Odečitatelné položky	-92
Daňový základ	209
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0
Upravený daňový základ	209
Daň z příjmů	10

Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

11. Finanční rizika

11.1. 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.

11.2. 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. prosince 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

11.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulka shrnuje derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

(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

11.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 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

11.5. Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 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. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

11.6. 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.

11.7. 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 tabulka shrnuje aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. prosince 2013

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

12. Transakce se spřízněnými stranami

Fond nemá žádné vztahy se spřízněnými osobami.

13. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

14. Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. ledna 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 sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 29 613 účastníků a vyvíjí aktivity, které směřují k dosažení požadovaného počtu účastníků. Tyto aktivity zahrnují kombinaci akvizičních, prodejních a marketingových činností, schválených vedením Společnosti.

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

Společnost rovněž vnímá přetrvávající politickou nejistotu ohledně budoucnosti druhého pilíře důchodové reformy. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly obsah, harmonogram nebo pravděpodobnost přípravy nového zákonného opatření nad rámec již veřejně publikovaných oficiálních sdělení.

Vzhledem k tržnímu podílu Společnosti ve druhém pilíři, očekávanému dopadu akvizice a výše uvedeným skutečnostem se vedení domnívá, že Fond bude i nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání, a proto byla závěrka Fondu sestavena na tomto základě.

Datum sestavení
7. dubna 2014

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

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

- a) **Název důchodového fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které důchodový fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost důchodový fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech důchodového fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek důchodového fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku důchodového fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku důchodového fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

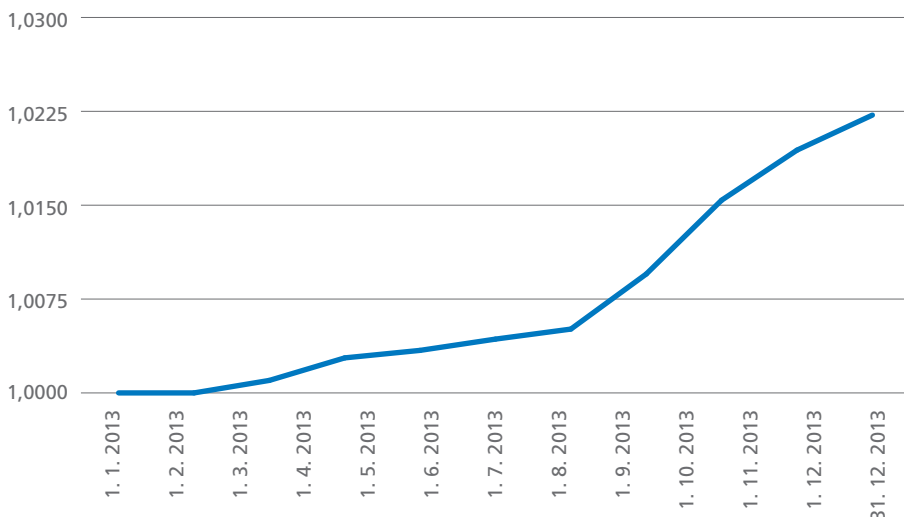
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	8 277	8 275
Termínované vklady	TV	3 435	3 483
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	15 740	15 720
SPDR S&P 500 ETF	US78462F1030	404	452
US BROAD MARKET SCHWAB ETF	US8085241029	403	450
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	287	331
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	296	330
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	299	309
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	296	309

- 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. prosince 2013	29 020	1,0222

- 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

AKTIVA (tis.Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 758
a) splatné na požádání	8 275
b) ostatní pohledávky	3 483
Dluhové cenné papíry	15 720
a) vydané vládními institucemi	15 720
b) vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 181
Ostatní aktiva	131
CELKEM	29 790

- 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 0,0 % 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 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. – účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Rozvaha k 31. prosinci 2013

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Pohledávky za bankami	3	16 038
a) splatné na požádání		13 217
b) ostatní pohledávky		2 821
B. Dluhové cenné papíry	4	14 169
a) vydané vládními institucemi		14 169
C. Akcie a podílové listy	4	9 128
D. Ostatní aktiva	5	172
AKTIVA CELKEM		39 507

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
A. Ostatní pasiva	6	865
B. Kapitálové fondy	7	38 018
C. Zisk za účetní období	7	624
PASIVA CELKEM		39 507

Podrozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2013
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	11	8 969
Hodnoty předané k obhospodařování		38 642
Podrozvahová aktiva celkem		47 610
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	11	8 909
Podrozvahová pasiva celkem		8 909

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Poznámka	2013
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	71
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		31
2. Výnosy z akcií a podílů		63
3. Zisk/ztráta z finančních operací	9	516
4. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	10	650
5. Daň z příjmů		-26
6. Zisk za účetní období po zdanění		624

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	0	0	0
Připsané důchodové jednotky	38 316	0	38 316
Odepsané důchodové jednotky	-298	0	-298
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	624	624
Zůstatek k 31. prosinci 2013	38 018	624	38 642

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013

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. prosince 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. ledna 2013 účinnosti.

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

Správu investičního portfolia pro Společnost vykonává Generali PPF Asset Management 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.

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.

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl dne 1. ledna 2013, údaje ve výkazech a v příloze jsou vykázané bez srovnatelných údajů.

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 vykázané jako úrokové výnosy.

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Cizí měny

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

2.5. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. 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 kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

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

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

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

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 exdividend).

2.8. Závazky vůči účastníkům

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

2.9. 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.

2.10. Rezerva na výplatu penzí

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

2.11. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.12. 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 je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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 (přími rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast;
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 12.

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. prosince 2013
Běžné účty u bank	13 217
Termínované vklady u bank	2 821
Pohledávky za bankami celkem	16 038

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	14 169
Dluhové cenné papíry celkem	14 169

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Zahraniční burzovní trhy	9 128
Akcie a podílové listy celkem	9 128

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	112
Finanční deriváty (poznámka 11.3)	60
Ostatní aktiva celkem	172

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2013
Závazky ke státnímu rozpočtu	26
Závazky vůči účastníkům	839
Ostatní pasiva celkem	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. prosince 2013
Vlastní kapitál (tis. Kč)	38 642
Počet jednotek	37 488 167,1944
NAV/jednotka	1,0308
Zhodnocení	3,08 %

Zisk za rok 2013 ve výši 624 tis. Kč bude navržen k převedení do nerozděleného zisku předcházejícího období.

Počet účastníků a dávek

(ks)	31. prosince 2013
Počet účastníků	17 575
Počet dávek	0

Vyplacené dávky

(tis. Kč)	2013
Výše	0

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2013
Úroky z termínových depozit	40
Úroky z dluhových cenných papírů	31
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	71

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2013
Cenné papíry	510
Kurzové rozdíly	455
Deriváty	-449
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	516

10. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	650
Připočitatelné položky	0
Odečitatelné položky	-134
Daňový základ	516
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0
Upravený daňový základ	516
Daň z příjmů	26

Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

11. Finanční rizika

11.1. 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.

11.2. 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

(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

11.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulka shrnuje derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika:

(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

11.4. Měnové riziko

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

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

31. prosince 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

11.5. Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 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. prosinci 2013 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

11.6. 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.

11.7. 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 tabulka shrnuje aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti:

31. prosince 2013

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok– 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
Čisté riziko likvidity	16 210	0	14 169	0	8 263	38 642

12. Transakce se spřízněnými stranami

Fond nemá žádné vztahy se spřízněnými osobami.

13. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

14. Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. ledna 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 sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 29 613 účastníků a vyvíjí aktivity, které směřují k dosažení požadovaného počtu účastníků. Tyto aktivity zahrnují kombinaci akvizičních, prodejních a marketingových činností, schválených vedením Společnosti.

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

Společnost rovněž vnímá přetrvávající politickou nejistotu ohledně budoucnosti druhého pilíře důchodové reformy. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly obsah, harmonogram nebo pravděpodobnost přípravy nového zákonného opatření nad rámec již veřejně publikovaných oficiálních sdělení.

Vzhledem k tržnímu podílu Společnosti ve druhém pilíři, očekávanému dopadu akvizice a výše uvedeným skutečnostem se vedení domnívá, že Fond bude i nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání, a proto byla závěrka Fondu sestavena na tomto základě.

Datum sestavení
7. dubna 2014

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

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

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

- a) **Název důchodového fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která důchodový fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které důchodový fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost důchodový fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Důchodový fond po celé rozhodné období obhospodařovala Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 – Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech důchodového fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek důchodového fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ: 256 29 123, 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: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku důchodového fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku důchodového fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

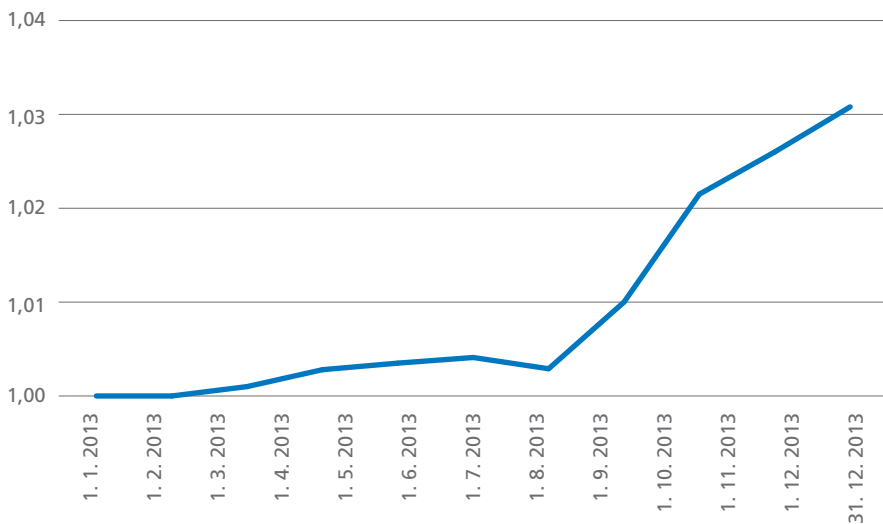
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	13 218	13 217
Termínované vklady	TV	2 781	2 821
CZ GB L+85 07/17	CZ0001003438	14 186	14 169
SPDR S&P 500 ETF	US78462F1030	1 686	1 885
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	1 114	1 154
S&P 500 iShares ETF	US4642872000	842	942
US BROAD MARKET SCHWAB ETF	US8085241029	842	940
EU STOXX50 DB-X ETF	LU0274211217	820	926
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	829	865
EU STOXX50 AMUNDI ETF	FR0010654913	547	620
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	551	615
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	547	615
FTSE EM SCHWAB ETF	US8085247067	555	566

- 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. prosince 2013	38 642	1,0308

- 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

AKTIVA (tis.Kč)	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 038
a) splatné na požádání	13 217
b) ostatní pohledávky	2 821
Dluhové cenné papíry	14 169
a) vydané vládními institucemi	14 169
b) vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 128
Ostatní aktiva	172
CELKEM	39 507

- 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 0,0 % 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 k výroční zprávě



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

- I. Ověřili jsme účetní závěrky společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (dále jen „společnost“), a fondů Dynamický důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., Konzervativní důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., Důchodový fond státních dluhopisů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., Vyvážený důchodový fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., Dynamický účastnický 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 Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (dále jen „fondy“), k 31. prosinci 2013 uvedené ve výroční zprávě, ke kterým jsme 19. března 2014 a 7. dubna 2014 vydali výrok uvedený ve výroční zprávě.
- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný 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 ve výše uvedených účetních závěrkách. Jiné než účetní informace získané z účetních závěrek a z účetních knih společnosti a fondů 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 účetními závěrkami.
- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2013, uvedené ve výroční zprávě. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích. Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora. Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2013.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

Kontaktní údaje

Název společnosti:	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti:	Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, Česká republika
Telefon:	+420 840 111 280
E-mail:	pfcpc@pfcpc.cz
Internet:	www.pfcpc.cz
Auditor:	Ernst & Young Audit, s.r.o., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2, Česká republika
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika

