

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

Generali penzijní společnost, a.s.
Největší poskytovatel spoření na penzi v České republice



GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST

**NABÍZÍME NEJŠIRŠÍ SPEKTRUM FONDŮ A SPOŘICÍCH PROGRAMŮ
PODPOROVANÝCH STÁTEM KAŽDÉMU, KDO SE CHCE FINANČNĚ ZABEZPEČIT NA STÁŘÍ.**



JSME JEDNIČKOU NA TRHU

Generali penzijní společnost je největší tuzemská penzijní společnost.



NAŠI KLIENTI

Aktuálně pečujeme o více než

1 milion
klientů.

Téměř 19 000 firem
přispívá svým zaměst-
nancům na penzijní
připojištění poskytované
naší společností.

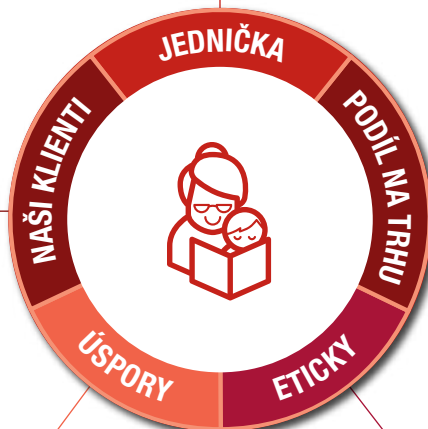


PODÍL NA TRHU

Již po dvě desetky let
si udržujeme pozici
bezkonkurenčně nejsilnější
penzijní společnosti
v České republice s

24,5 %

podílem na trhu
penzijního připojištění.



ÚSPORY

Objem spravovaných
úspor ke konci
roku 2021 dosáhl

136 mld. Kč



ETICKY

Svěřené peníze našich klientů investujeme
eticky. Vyhýbáme se firmám, které jsou
součástí zbrojního průmyslu, znečišťují
životní prostředí, porušují lidská práva
nebo mají korupční skandály.

S červenou máte budoucnost zajištěnou

OBSAH

PROFIL SPOLEČNOSTI	4
ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE	6
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI	7
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	8
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	10
ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI	11
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	14
 FINANČNÍ ČÁST	 15
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2021	16
 GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, a.s.	 21
 VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDŮ	 69
TRANSFORMOVANÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	70
POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	105
SPOŘÍCÍ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	129
VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	156
DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	183
 KONTAKTNÍ ÚDAJE	 210

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název:	Generali penzijní společnost, a.s. (do 30. června 2020 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.)
Sídlo:	Na Pankráci 1720/123, Nusle, 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):	Generali Česká pojišťovna a.s. (100%) („GČP“)
Základní kapitál:	50 mil. Kč

Generali penzijní společnost je dlouhodobě největší poskytovatel spoření na důchod v České republice. V současnosti má přes 1 milión klientů, z toho 288 tisícům přispívá na spoření také zaměstnavatel. Společnost vytvořila v roce 2021 zisk 609 mil. Kč. Celkový objem spravovaných prostředků klientů ve stejném období činil 136 mld. Kč.

Posláním společnosti je nabízet klientům ta nejlepší řešení související s jejich zajištěním na penzi. Tomu je přizpůsobena produktová nabídka a na ni navázané služby. Důraz je kladen na inovace, digitální komunikaci, srozumitelnost a lidský přístup. Hlavní komponentou obsluhy klientů je digitální servis a online přístup k účtům na www.klientskyportal.cz. Automatizovány jsou všechny klíčové momenty spoření jako například čerpání daňových úlev nebo informování klienta o případných výpadech plateb. Široký rozsah digitalizovaných služeb, včetně „bezpapírového“ sjednávání smluv integrovaných do speciálního obchodního portálu, využívají i finanční poradci.

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

NABÍDKA FONDŮ GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

Nabídka fondů pro III. pilíř

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

Spořicí programy

Dynamický
Vyvážený
Konzervativní

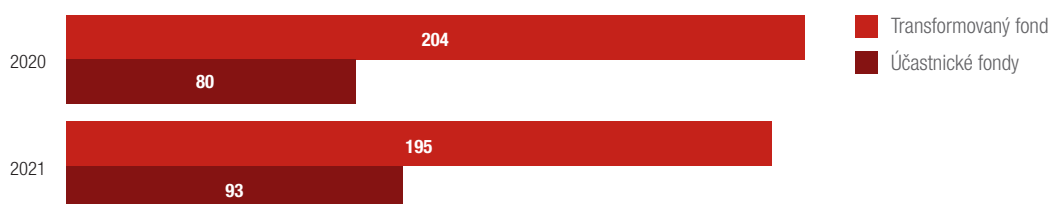
HISTORICKÉ MEZNÍKY

1994	Založení Společnosti.
1996	Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.
1998	Proběhla restrukturalizace Společnosti, jejímž výsledkem je skokový růst hospodářské a obchodní výkonnosti fondu.
1999	Vytvoření specializovaného obchodního oddělení zaměřeného výhradně na korporátní klientelu.
2001	Penzijní připojištění se stává součástí integrované produktové nabídky ČP Programu zaměstnaneckých výhod.
2002	Objem aktiv přesáhl hranici 10 miliard Kč.
2003	Sloučení s ČP penzijním fondem (bývalý Commercial Union Penzijní fond), dochází k další akceleraci růstu firmy.
2004	Sloučení s Novým ČP penzijním fondem (bývalý ABN AMRO Penzijní fond), Penzijní fond České pojišťovny se stává lídrem trhu z hlediska počtu klientů.
2005	Společnost překonala hranici 800 tisíc klientů a poprvé v historii vítězí ve své kategorii v rámci soutěže MasterCard Banka roku.
2007	Počet klientů penzijního fondu překonal jeden milion.
2009	Objem aktiv Společnosti překročil hranici 50 miliard Kč.
2010	Zisk Společnosti dosáhl rekordních 1,15 miliardy Kč.
2011	Společnost se na základě schválených zákonů oficiálně začala připravovat na nadcházející důchodovou reformu.
2012	Penzijní fond České pojišťovny se na konci roku transformoval na Penzijní společnost České pojišťovny, která od ČNB zároveň získala potřebné licence k působení v novém druhém a třetím pilíři penzijního systému.
2013	Došlo ke strategickému sloučení s Generali penzijní společností.
2014	Proběhlo převzetí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti.
2015	Společnost se na základě schválených zákonů oficiálně začala připravovat na prodej doplňkového penzijního spoření klientům mladším 18 let.
2016	Na základě schválené legislativy, která zrušila penzijní reformu, byl ukončen tzv. druhý pilíř. Naopak ve třetím pilíři došlo k řadě pozitivních změn, mezi kterými je i možnost sjednat spoření dětem.
2017	Společnost jako první na trhu přišla s novou službou Balancovaný převod, která eliminuje rizika převodu úspor klientů z Transformovaného fondu.
2018	Penzijní společnosti bylo uděleno prestižní ocenění Superbrands. Titul Superbrands získávají pouze značky, které projdou vícekolovým výběrovým řízením čítajícím mimo jiné spotřebitelský průzkum.
2019	Došlo k dokončení projektu digitalizace sjednání a změn klientských smluv bez nutnosti vyplňovat papírové formuláře. Nové funkcionality byly nasazeny na portálu pro obchodníky.
2020	Penzijní společnost České pojišťovny, jako dceřiná společnost GČP, se od 1. července přejmenovala na Generali penzijní společnost.
2021	Počet klientů využívajících online portál pro správu svého účtu (www.klientskyportal.cz) přesáhl hranici 600 tisíc.

ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE

Základní charakteristiky	2021	2020	2019
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	608 854	653 230	717 466
Základní kapitál (v tis. Kč)	50 000	50 000	50 000
Počet klientů (tis)			
Transformovaný fond	785	825	865
Účastnické fondy	301	272	250
CELKEM	1 086	1097	1115
Spravovaná aktiva (tis. Kč)			
Transformovaný fond	118 729 525	118 031 866	118 656 964
Účastnické fondy	20 145 283	16 071 841	12 825 850
CELKEM	138 874 808	134 103 707	131 482 815
Prostředky klientů ve správě (tis. Kč)			
Transformovaný fond	116 547 857	112 254 778	106 369 273
Účastnické fondy	19 741 491	15 816 342	12 341 941
CELKEM	136 289 348	128 071 120	118 711 215

Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele (tis.)

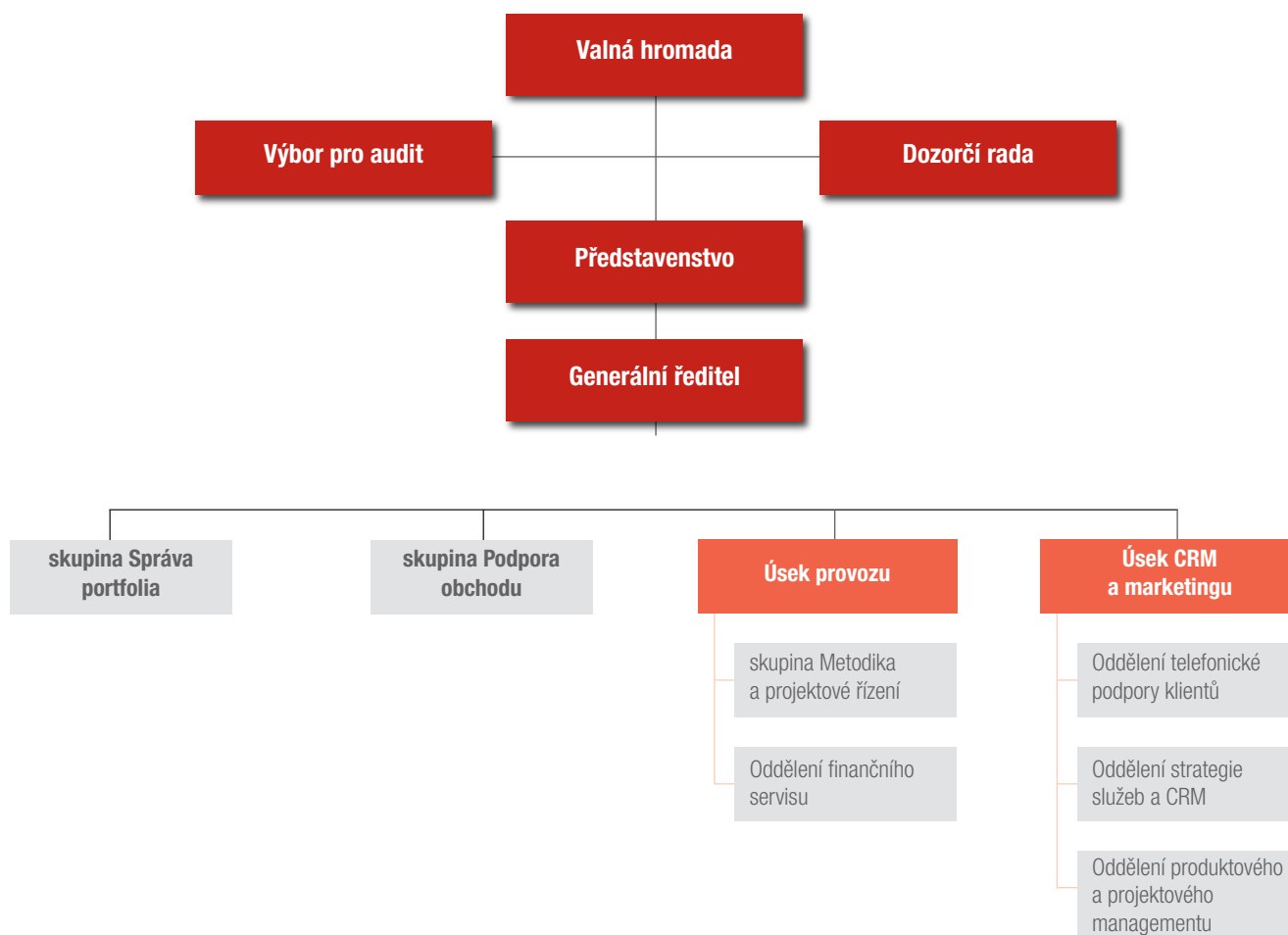


Podíl na trhu



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

K 31. PROSINCI 2021



ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování Výroční zprávy)



PŘEDSTAVENSTVO

předsedkyně představenstva
Lenka Kejíková

Generální ředitelka,
Generali penzijní společnost, a.s.



místopředseda představenstva
Petr Brousil

Ředitel Úseku CRM, marketingu a produktů
Generali penzijní společnost, a.s.



člen představenstva
Maroš Pončák

Ředitel Úseku provozu a financí
Generali penzijní společnost, a.s.



člen představenstva
Radek Moc

Generali penzijní společnost, a.s.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování Výroční zprávy)



DOZORČÍ RADA

předsedkyně dozorčí rady
Antonella Maier

Chief Insurance Officer Life and Health of Austria & CEE region
Generali CEE Holding B.V.



člen dozorčí rady
Josef Beneš

Generální ředitel,
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.



člen dozorčí rady
David Vosika

Pojistně-technický ředitel životního pojištění
Generali Česká pojišťovna a.s.



členka dozorčí rady
Andrea Leskovská

Pojistně-technický ředitelka neživotního pojištění
Generali Česká pojišťovna a.s.

VÝBOR PRO AUDIT

předseda výboru **Martin Mančík**

členka výboru **Beáte Petrušová**

člen výboru **Roman Smetana**

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti, obchodní partneři a akcionáři,

přestože i rok 2021 byl významně poznamenán pandemií onemocnění covid-19 a souvisejícími globálními ekonomickými dopady, Generali penzijní společnost opět potvrdila svoji finanční stabilitu a pozici jedničky na českém penzijním trhu.

Ke konci roku 2021 spravovala společnost vklady více než 1 milionu klientů v celkové hodnotě přesahující 136 miliard korun a vytvořila za rok 2021 zisk ve výši 609 milionů korun. Obchodní produkce vykázala významné meziroční nárůsty napříč všemi distribučními kanály, přičemž nás těší zejména zvyšující se zájem o dětská penzijní spoření. Tradičně se nám dařila i práce s kmenem našich stávajících klientů a jejich motivování k navyšování penzijních příspěvků.

Zhodnocení klientských vkladů bylo významně ovlivněno makroekonomickými důsledky covidové pandemie a zejména strmým růstem úrokových sazeb v závěru roku 2021. Ten zapříčinil propad zhodnocení zejména u konzervativnějších fondů s vyšším podílem investic do státních dluhopisů. Nebývale vysokou aktuální míru inflace se tak podařilo porazit pouze investicím v našem dynamickém fondu, který dosáhl za rok 2021 zhodnocení 13,1 %.

Z provozního pohledu prošla společnost v průběhu roku 2021 významnou transformací. Stále rostoucí požadavky na kvalitu našich služeb, bezpečnost našich vnitřních procesů a zároveň nákladovou efektivnost vedly k logickému rozhodnutí většího propojení provozního zázemí jednotlivých společností skupiny Generali v České republice. V oblastech, kde byly identifikovány největší možné synergie, tak došlo k přesunu agend a týmů Generali penzijní společnosti pod hlavičku mateřské společnosti – Generali České pojišťovny, která se pro nás tímto stala poskytovatelem outsourcingu.

Navzdory náročnosti této organizační změny jsme nepolevili v přípravě inovací pro naše klienty, obchodníky a partnery a pokračovali jsme také v digitalizaci našich procesů a služeb. S radostí sleduji, že již více než 600 tisíc klientů naší společnosti využívá aktivně klientský portál a má tak neustálý přehled o vývoji svých úspor. Aktivně působíme také v Asociaci penzijních společností, účastníme se diskuzí se zástupci nové vlády České republiky a podporujeme její plány na úpravy stávajícího penzijního systému.

Toto vše by nebylo možné bez mimořádného nasazení zaměstnanců Generali penzijní společnosti a spolupracujících kolegů z Generali České pojišťovny. Tímto bych jim proto chtěla poděkovat za jejich skvělou práci a vytrvalost, s jakou provedli společnost tímto nelehkým obdobím. Děkuji také našim klientům a obchodním partnerům za dlouhodobou přízeň a důvěru.

Ing. Lenka Kejíková

předsedkyně představenstva a generální ředitelka



ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Působíme na trhu již od roku 1994 a od roku 2008 jsme součástí skupiny Generali, která patří k předním světovým pojišťovnám.

Svým klientům nabízíme širokou škálu účastnických fondů a spořicíh programů. K tomu poskytujeme řadu doplňkových služeb, jako je například poradenství ohledně spořicíh strategií, daňový servis a on-line obsluhu účtu prostřednictvím Klientského portálu.

Svěřené prostředky investujeme eticky, vyhýbáme se firmám, které jsou součástí zbrojního průmyslu, znečišťují životní prostředí, porušují lidská práva nebo mají korupční skandály.

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V ROCE 2021

Generali penzijní společnost čelila v roce 2021 pokračující pandemii onemocnění covid-19. Díky rychlé adaptaci firmy v předcházejících vlnách nebylo fungování společnosti tímto faktorem nijak dotčeno.

Penzijní společnost v loňském roce prošla významnými organizačními a provozními změnami. V rámci optimalizace servisních činností byly vybrané procesy přesunuty do Generali České pojišťovny. Cílem tohoto outsourcingu je další zefektivnění fungování všech společností v rámci skupiny Generali v České republice a kontinuální zvyšování úrovně služeb poskytovaných klientům i obchodním partnerům.

Bylo nastartováno několik projektů podporujících další digitalizaci prodejních procesů. Zároveň došlo k dalšímu prohloubení spolupráce se strategickým partnery v oblasti prodeje penzijního spoření –Generali Česká Distribuce a MONETA Money Bank. Na podporu spolupráce s těmito partnery bylo realizováno několik kampaní.

Dále rostl zájem o využívání možnosti distanční obsluhy spoření ze strany klientů. Klientský portál při komunikaci s Generali penzijní společností nyní využívá více než 600 tisíc uživatelů.



FINANČNÍ VÝSLEDKY

ZISK

609 mil. Kč

OBJEM SPRÁVOVANÝCH KLIENTSKÝCH PROSTŘEDKŮ +6 %

136,3 miliardy Kč

VLOŽENÉ PROSTŘEDKY KLIENTŮ + 7,5 %

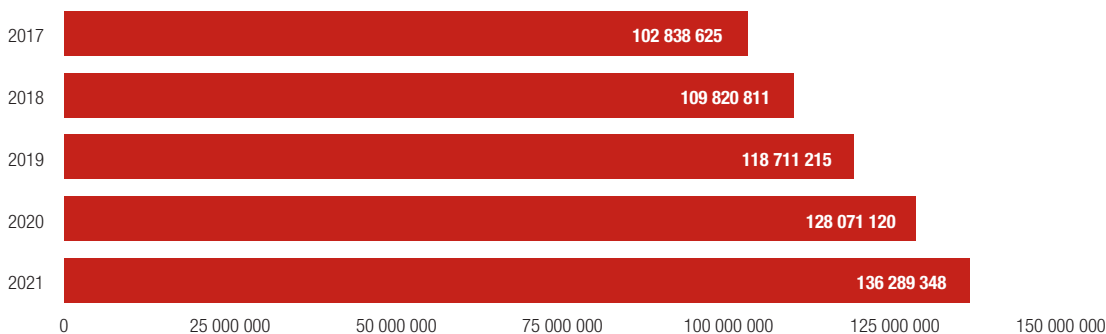
17 miliardy Kč

V roce 2021 společnost dosáhla zisk ve výši 609 mil. Kč a z pohledu profitability je Generali penzijní společnost dlouhodobě nejúspěšnějším hráčem na trhu.

Objem celkových spravovaných klientských prostředků se ke konci roku zvýšil na 136,3 miliardy korun, což znamená meziroční nárůst o 6 %. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2021 dohromady 17 miliard korun (meziročně + 7,5 %).

Pozvolna dochází k navýšování váhy aktiv v účastnických fondech, které naakumulovaly 14,5 % vložených vkladů, zatímco objem prostředků v transformovaném fondu klesl na 85,5 %.

PROSTŘEDKY KLIENTŮ VE SPRÁVĚ GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI (V TIS. KČ)



OBCHODNÍ VÝSLEDKY

KLIENTI ÚČASTNICKÝCH FONDŮ

+11 %

301 000 klientů

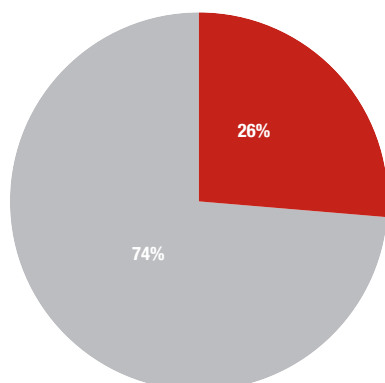
ZVÝŠENÍ PRAVIDELNÝCH MĚSÍČNÍCH PŘÍSPĚVKŮ

53 000 klientů

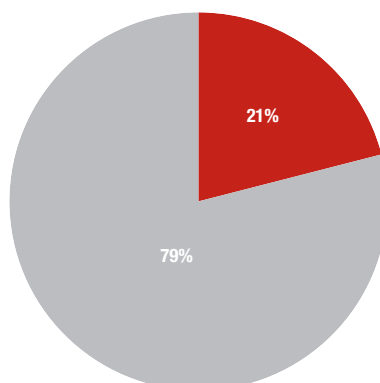
Generali penzijní společnost se i v loňském roce opírala o diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poboček mateřské Generali České pojišťovny a poradců Generali České Distribuce byly intenzivně využívány nezávislé externí sítě finančních zprostředkovatelů. Výraznou roli přitom sehrála spolupráce s vybranými MLM společnostmi a brokerpools. Přes sílící tlaky konkurence se počet klientů účastnických fondů zvýšil o téměř 30 tisíc na celkových 301 tisíc klientů (meziročně +11 %). Obchodní aktivity se v rámci CRM soustředily také na vytěžování stávající klientské báze a navyšování vkladů. Zvýšením pravidelných měsíčních příspěvků na segmentované obchodní a direktmarketingové nabídky loni zareagovalo celkem 52 tisíc klientů.

PODÍL SPOLEČNOSTI NA POČTU KLIENTŮ V JEDNOTLIVÝCH SEGMENTECH TRHU

Transformované fondy



Účastnické fondy



TRH = ostatní fondy v ČR celkem

GPS = Generali penzijní společnost

OSTATNÍ FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Na konci února 2022 Rusko zahájilo vojenský útok na území Ukrajiny. Tento válečný konflikt nepochybně výrazně ovlivní geopolitickou i ekonomickou situaci ve světě, zejména pak v Evropě. Již nyní jsou pozorovatelné dopady, jako rychlý růst inflace, dramaticky narůstající volatilita finančních trhů a zpomalení a pravděpodobně i propad ekonomického růstu. Stejně jako tyto ekonomické konsekvence, budou důležité i dopady společenské (ať již vyvolané ekonomickými problémy, nebo celospolečenskými traumaty způsobenými válkou a následnou humanitární krizí). Nedokážeme nyní spolehlivě odhadovat rozsah všech těchto otřesů, ale je patrné, že budou mít vliv na naše klienty, a tím i na realizaci naší strategie. Právě v takové chvíli je více než nutné držet se našeho cíle, strategie Generali, být pro naše klienty celoživotním partnerem, který při nich stojí ve všech životních situacích. V rámci skupiny Generali pomáháme finančně i materiálně, ať už těm, kteří museli opustit své domovy, nebo těm, kteří se jim snaží pomoci.

Generali penzijní společnost od samotného začátku této krize kontinuálně vyhodnocuje její potenciální dopady na majetek Společnosti, finanční situaci, operační rizika i business continuity.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady rusko-ukrajinského konfliktu a rovněž přetrvávající konsekvence covid-19 na své aktivity a podnikání (zejména kapitálovou a likviditní pozici a dále schopnost plnit garanci nezáporného zhodnocení klientských prostředků transformovaného fondu) a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky.

Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2021.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2021 Společnost nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období roku 2021 nenabyla ani nevlastnila žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Zaměstnanci, CSR a environmentální přístup

Přístup společnosti k oblasti péče o lidské zdroje, ke společenské odpovědnosti a ochraně životního prostředí patří mezi hlavní priority skupiny Generali. Společnost každý rok aplikuje a zdokonaluje základní principy hodnocení zaměstnanců, zaměřující se na pozitivní motivaci, identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji systémově podporování a zapojování do skupinových rozvojových programů. Zvyšování kvalifikace lidí především akcentuje potřeby a oblasti, které jsou klíčové pro strategii skupiny Generali.

Firma také dbá prostřednictvím preventivní péče o zdraví a udržování fyzické a duševní kondice. Tomu odpovídá široká a flexibilní nabídka zaměstnaneckých benefitů, které jsou nabízeny prostřednictvím systému cafeterie.

Rozšiřujeme koncept tzv. smart workingu. Principy fungování smart workingu jsou nastaveny s respektem k dosavadním zkušenostem a praxi jednotlivých útvarů společnosti. Koncept smart workingu posiluje firemní kulturu, která je tak více založena na osobní zodpovědnosti jednotlivce a umožňuje také větší volbu toho, kdy a kde a jak bude zaměstnanec pracovat. Cílem je zvýšení efektivity spolupráce i spokojenosti zaměstnanců. Věříme, že prosazování principů work life balance přispívá k modernímu image společnosti, dělá ji atraktivní pro nové uchazeče o zaměstnání a v neposlední řadě šetří také náklady na provoz.

Jako společensky odpovědná firma se penzijní společnost v rámci skupiny Generali zapojila v loňském roce do řady charitativních projektů. Zejména se jednalo o aktivity zastřešené globálním skupinovým programem The Human Safety Net a spoluprací s Nadací Leontinka. V oblasti společenské odpovědnosti hraje důležitou roli i aktivní zapojení zaměstnanců. Každý zaměstnanec má ročně k dispozici dva dny, ve kterých se může věnovat firemnímu dobrovolnictví.

V environmentální oblasti se do činnosti penzijní společnosti rovněž promítají nadnárodní pravidla skupiny Generali. Ta obsahují jasnou strategii související se změnou klimatu, která je plně v souladu se zásadami a opatřeními definovanými v rámci Pařížské klimatické dohody (Paris Pledge for Action defined under COP 21). Strategie zahrnuje konkrétní aktivity v oblasti investic a upisování a bude se dále rozšiřovat.

Probíhající digitalizace přinesla další snížení spotřeby papíru a energií. V loňském roce došlo k rozšíření „bezpapírové“ komunikace i na oblast změn klientských smluv. Počet aktivních uživatelů klientského portálu (www.klientskyportal.cz) přesáhl hranici 600 tisíc.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Zpráva dozorčí rady obchodní společnosti Generali penzijní společnost, a.s., (dále jako „Společnost“) o výsledcích její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky Společnosti za účetní období roku 2021, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2021 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2021.

Činnost dozorčí rady Společnosti v roce 2021 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.

V rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti proběhly v roce 2021 čtyři jednání Dozorčí rady. Dozorčí rada se zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti včetně její investiční strategie a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2021.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2021, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2021. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2021, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“), za účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2021 dozorčí rada Společnosti předkládá v souladu s § 12 odst. 1 a § 447 odst. 3 zákona o obchodních korporacích jedinému akcionáři v působnosti valné hromady následující vyjádření.

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2021 a neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada Společnosti doporučuje valné hromadě Společnosti (resp. jedinému akcionáři Společnosti v působnosti valné hromady) schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2021. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2021 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále v souladu s § 83 odst. 1 zákona o obchodních korporacích přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2021, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady Společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 28. 3. 2022



Antonella Maier

předsedkyně dozorčí rady

A photograph of three people—a young woman with curly hair, a middle-aged man, and an older man—hiking together on a wooden bridge in a forest. They are all smiling and looking at each other. The woman is wearing a plaid shirt and blue pants, the man in the middle is wearing a red sweater and tan pants, and the older man is wearing a blue sweater and blue pants. They are all wearing backpacks. The background is a lush green forest.

FINANČNÍ ČÁST

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2021 DO 31. PROSINCE 2021

Představenstvo Generali penzijní společnosti, a.s., jakožto statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo tímto v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „zákon o obchodních korporacích“), tuto zprávu o vztazích Generali penzijní společnosti, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, a to za účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 (dále jen „účetní období“).

I. SPOLEČNOST

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

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

II. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI, ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY A ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2021 společnost Generali Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, 110 00 (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Generali penzijní společnost, a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B. V. a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Společnost Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, Nizozemí, která se řídí právem Nizozemského království a je zapsána do obchodního rejstříku pod registračním číslem 34275688, a která zastřešuje a řídí aktivity skupiny Generali ve střední a východní Evropě prostřednictvím jí ovládaných osob. Působí tak nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Rakousku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Slovinsku, v Černé Hoře a v Chorvatsku. Společnost je současně členem koncernu skupiny Generali řízeného společností Assicurazioni Generali S.p.A, se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Italská republika, zapsané v obchodním rejstříku pod reg. č. 00079760328, která je mateřskou společností společnosti Generali CEE Holding B. V.

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

III. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV UZAVŘENÝCH SPOLEČNOSTÍ S DALŠÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Tento přehled zahrnuje přehled vzájemných smluv uzavřených Společností s dalšími propojenými osobami, které byly v účetním období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 platné a účinné, a to po celé toto období anebo po jeho část (propojené osoby jsou uváděny s jejich obchodní firmou ke dni vyhotovení této zprávy o vztazích).

S Acredité s.r.o.:

- Smlouva o realizaci odborných zkoušek ze dne 1. 9. 2020.
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 7. 2021.

S Generali Česká Distribuce a.s.:

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 12. 4. 2017, ve znění dodatků č. 1 až 8 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. 1. 2021.

S Generali CEE Holding B.V., prostřednictvím Generali CEE Holding B.V., organizační složka:

- Smlouva o poskytování služeb ze dne 1. 1. 2009 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 5. 2018.

S Generali Česká pojišťovna a.s.:

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 7. 2021 (nahrazena původní Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 1. 2017).
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 1. 7. 2004, ve znění dodatků č. 1 až 3.
- Příkazní smlouva ze dne 1. 1. 2020, ve znění dodatků č. 1 až č. 5 (uzavírání smluv o spolupráci).
- Pojistná smlouva ze dne 29. 12. 2014 (pojištění movitých věcí, odpovědnosti).
- Rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz ze dne 1. 1. 2017, ve znění dodatků č. 1 až 4.
- Smlouva o poskytování přístupu na Helpline, ze dne 2. 1. 2013.
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 1. 1. 2021.

S Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

- Smlouva o obhospodařování (investment management agreement) ze dne 28. 3. 2019, včetně dodatků.

S Generali Operations Service Platform S.R.L. (prostřednictvím Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod):

- Servisní smlouva o poskytování IT služeb (Master Services Agreement) ze dne 1. 1. 2021 ve znění dodatku č. 1.

S Generali Česká pojišťovna a.s., Generali CEE Holding B.V. (prostřednictvím Generali CEE Holding B.V., organizační složka), Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Generali Česká Distribuce a.s., Generali Operations Service Platform S.R.L. (prostřednictvím Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod), Acredité s.r.o.:

- Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (skupinová registrace k DPH) z 2. 1. 2017.

Společnost v předmětném účetním období neučinila žádná právní jednání v zájmu nebo na popud propojených osob, týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

IV. POSKYTNUTÁ PLNĚNÍ A ÚJMY VZNIKLÉ OVLÁDANÉ OSOBE A ZPŮSOB JEJICH VYROVNÁNÍ

Veškeré výše uvedené smlouvy včetně jejich dodatků (dále jen „smlouvy“) byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma. Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody, ani dodatečná rizika. Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

V. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ

S ohledem na přezkoumané právní vztahy mezi Společností a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Společností v předmětném účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla Společnosti žádná újma. Zpráva byla vypracována představenstvem Společnosti a bude předložena dozorčí radě k přezkoumání a dále jako součást výroční zprávy k ověření auditorovi, který provádí audit účetní závěrky. Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

VI. PŘÍLOHA

Přílohou této zprávy o vztazích je struktura koncernu Generali CEE Holding B.V. ke dni 31. 12. 2021.

V Praze dne 22. 3. 2022



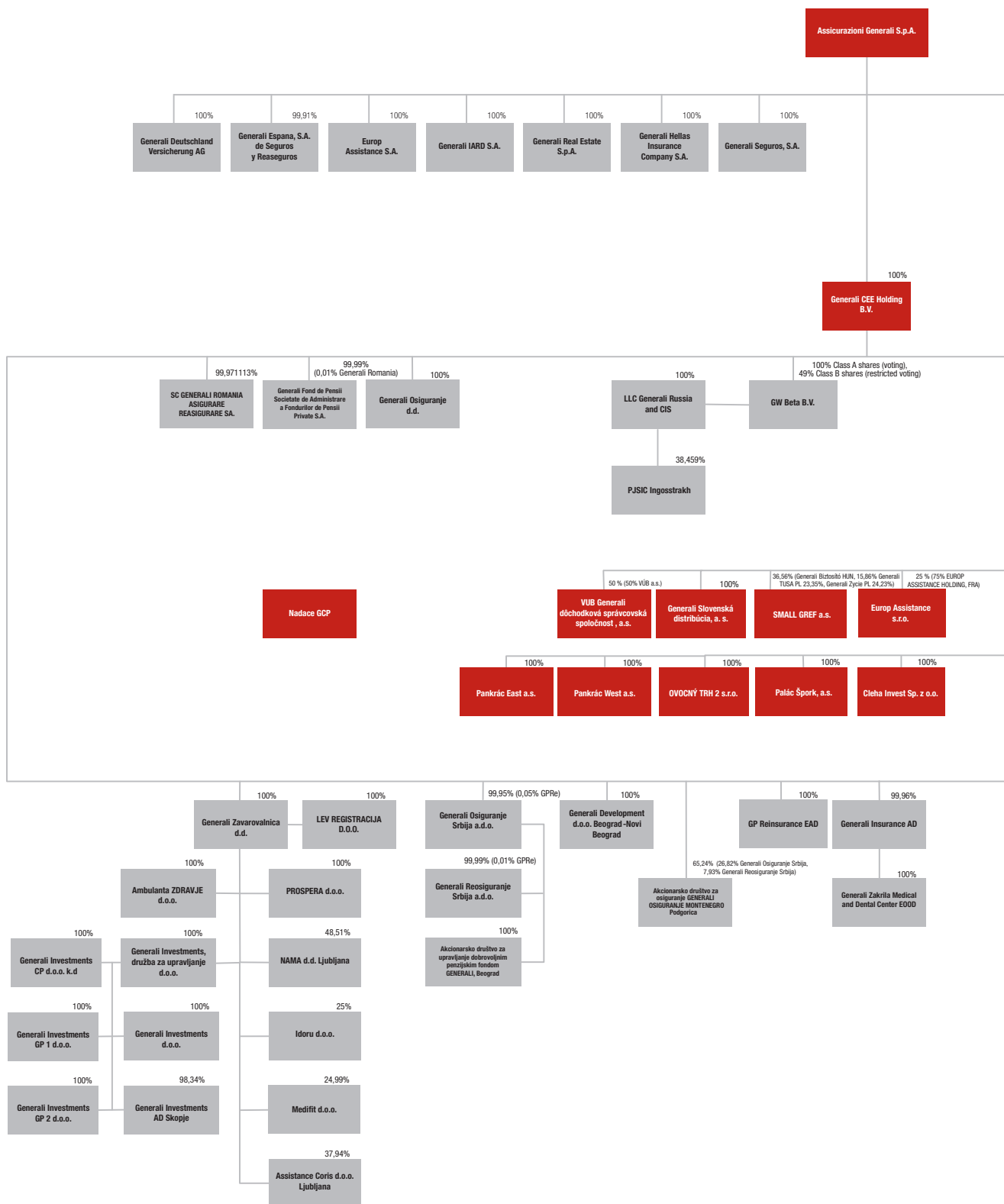
Lenka Kejíková
předsedkyně představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

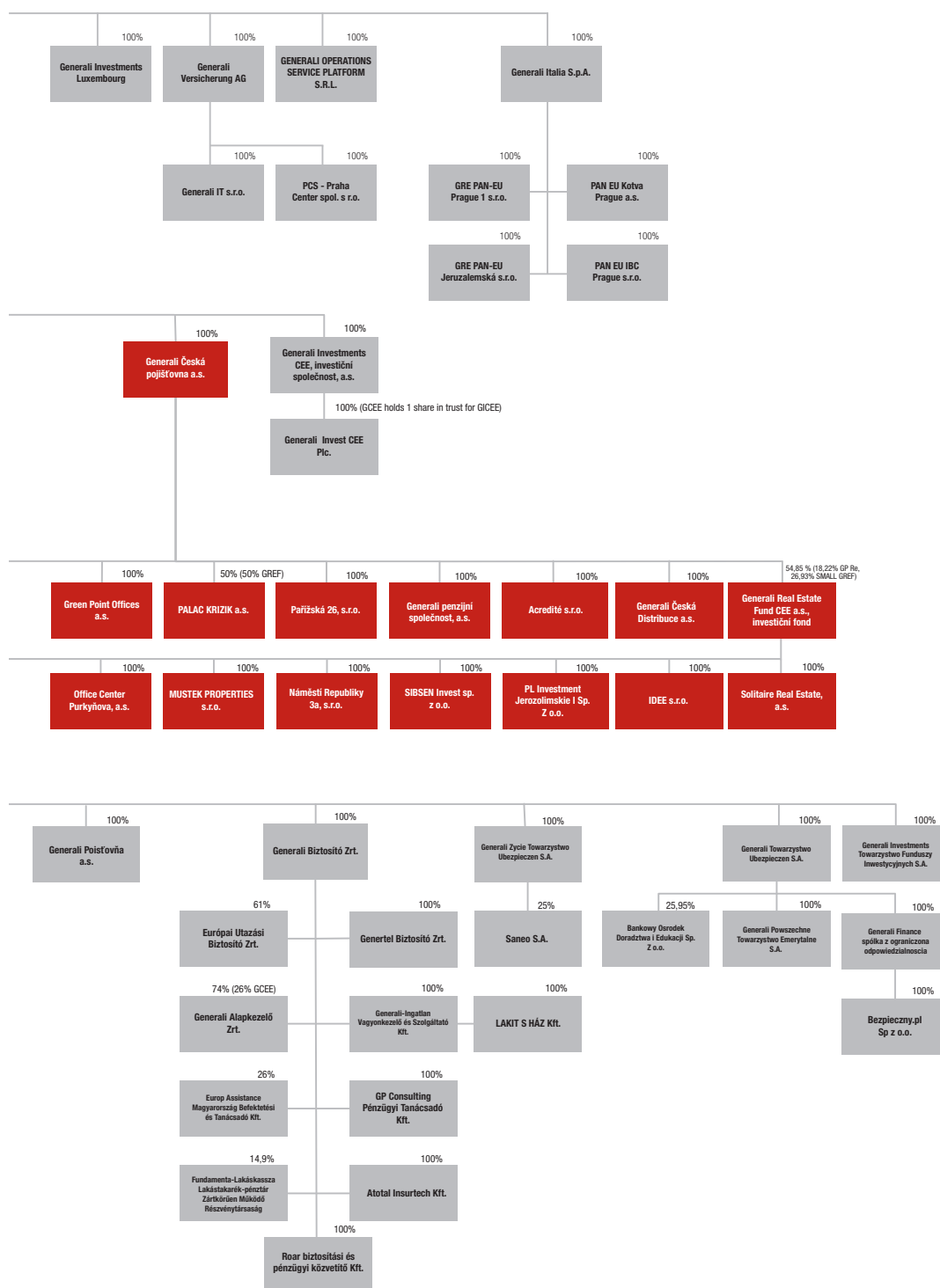


Petr Brousil
místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

K 31. PROSINCI 2021





ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Generali penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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



Hlavní záležitosti auditu

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

Ocenění a klasifikace cenných papírů dle IFRS 9

K 31. prosinci 2021 činila účetní hodnota cenných papírů 1 649 119 tis. Kč. Viz bod 4 přílohy v účetní závěrce.

Klíčová záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Jak je uvedeno v bodu 2.27 přílohy v účetní závěrce, počínaje 1. lednem 2021 Společnost přijala nový účetní postup k účtování finančních nástrojů, kdy na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. postupuje podle příslušných požadavků mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. V důsledku toho Společnost v běžném roce klasifikovala veškeré cenné papíry jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) a při určení jejich reálné hodnoty postupovala následovně: — reálná hodnota cenných papírů obchodovaných na aktivním trhu (např. státních dluhopisů České republiky a veřejně obchodovaných korporátních dluhopisů) byla stanovena podle jejich současné kótované tržní ceny; — reálná hodnota cenných papírů neobchodovaných na aktivním trhu (např. korporátních dluhopisů, které nejsou aktivně obchodovány) byla stanovena pomocí oceňovacích modelů na bázi diskontovaných peněžních toků využívajících na trhu pozorovatelné i nepozorovatelné vstupy a předpoklady, jako je například úvěrové rozpětí (tzv. credit spread). Při stanovení vhodné oceňovací metody a vstupů a předpokladů pro oceňovací modely je ve významné míře používán úsudek vedení Společnosti. Rovněž platí, že komplexní modely jsou	V této oblasti jsme provedli následující auditní postupy, v odůvodněných případech pak s využitím vlastních specialistů v oboru informačních technologií a oceňování: — kriticky jsme posoudili vhodnost oceňovacích metod a modelů použitých při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z hlediska jejich souladu s příslušnými regulačními požadavky a požadavky na účetní výkaznictví; — otestovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost vybraných systémových a manuálních kontrol v procesu účtování a oceňování cenných papírů, včetně kontrol týkajících se vstupů a předpokladů pro oceňování a též ověřování výstupů oceňování; — u cenných papírů obchodovaných na aktivním trhu jsme: • kriticky posoudili vyhodnocení příslušných trhů Společností jako aktivních, a to posouzením, zda na daném trhu probíhají transakce v dostatečné frekvenci a objemu, aby bylo možné průběžně získávat informace o cenách; a • porovnali vykázané reálné hodnoty kótovaných cenných papírů v portfoliu Společnosti s veřejně dostupnými kótovanými tržními cenami;



Klíčová záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
náchylnější k riziku zkreslení ze strany vedení Společnosti, chybám a nekonzistentní aplikaci. Těmto skutečnostem je třeba věnovat více pozornosti v průběhu auditu se zaměřením na posouzení objektivitu zdrojů použitých při vypracování předpokladů a jejich konzistentní aplikaci. Vzhledem k výše uvedeným faktorům bylo stanovení reálné hodnoty cenných papírů držených Společností spojeno s významnou mírou rizika vzniku významné nesprávnosti. Tato oblast tudíž vyžadovala během auditu naši zvýšenou pozornost a byla vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.	– u cenných papírů neobchodovaných na aktivním trhu jsme kriticky posoudili jejich vykázané reálné hodnoty a mimo jiné jsme: • otestovali relevantnost a spolehlivost vstupních dat použitých Společností v modelech na bázi diskontovaných peněžních toků; a • u vzorku cenných papírů vypracovali vlastní odhad reálné hodnoty na základě nezávislého posouzení úvěrového rozpětí; – zhodnotili jsme úplnost, správnost a relevantnost informací týkajících se oceňování finančních nástrojů zveřejněných v účetní závěrce z hlediska souladu s příslušnými požadavky na účetní výkaznictví.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze 23. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

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

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

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



- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



vnitřního kontrolního systému.

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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 16. srpna 2021 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme prvním rokem.



Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 25. března 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze v účetní závěrce nebo výroční zprávě Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Generali penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 1. dubna 2022


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2021

Rozvaha k 31. 12. 2021

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AKTIVA			
Pokladní hotovost		3	9
Pohledávky za bankami	3	464 601	1 415 220
v tom: a) splatné na požádání		209 650	189 242
b) ostatní pohledávky		254 951	1 225 978
Dluhové cenné papíry	4	1 649 119	1 559 456
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 395 733	1 263 802
b) vydané ostatními osobami		253 386	295 654
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	61 593	60 051
Dlouhodobý hmotný majetek	5	509	1 433
Ostatní aktiva	6	316 833	295 373
Náklady a příjmy příštích období	7	137 945	120 103
AKTIVA CELKEM		2 630 603	3 451 645

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		22 125	6 561
v tom: ostatní závazky		22 125	6 561
Ostatní pasiva	8	100 643	117 170
Výdaje příštích období		0	20
Rezervy		13 040	19 164
v tom: a) na daně	17	0	3 907
b) ostatní rezervy	16	13 040	15 257
Základní kapitál – splacený	9.1	50 000	50 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		7 850	7 850
v tom ostatní fondy ze zisku	9.2	7 850	7 850
Kapitálové fondy	9.3	650 248	650 248
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	9.4	-23 577	26 027
Nerozdělený zisk z předchozích období	9.5	1 201 420	1 921 375
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	9.6	608 854	653 230
PASIVA CELKEM		2 630 603	3 451 645

Rozvaha k 31. 12. 2021

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	18.3	559 524	696 870
Hodnoty předané k obhospodařování	20.2	1 997 693	2 836 964
Podrozvahová aktiva celkem	20	2 557 217	3 533 834
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	18.3	526 803	708 924
Přijaté zástavy a zajištění	20.1	247 555	1 036 146
Hodnoty převzaté k obhospodařování	20.3	138 328 136	133 781 633
Podrozvahová pasiva celkem	20	139 102 494	135 526 703

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2021

(tis. Kč)	Kapitola	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	23 347	30 065
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		23 183	26 476
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-1 192	-849
Výnosy z poplatků a provizí	11	1 266 505	1 236 435
Náklady na poplatky a provize	12	-310 689	-227 682
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	3 573	603
Ostatní provozní výnosy	14	2 292	5 618
Ostatní provozní náklady	15	-21 044	-20 901
Správní náklady	16	-191 961	-195 294
v tom: a) náklady na zaměstnance		-76 903	-100 978
z toho: aa) mzdy a platy		-59 588	-78 907
ab) sociální a zdravotní pojištění		-17 315	-22 071
b) ostatní správní náklady		-115 058	-94 316
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-18 754	-19 122
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		797	0
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-199	-534
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		752 675	808 339
Daň z příjmů	17	-143 821	-155 109
z toho: a) splatná		-143 040	-154 897
b) odložená		-781	-212
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	9.6	608 854	653 230

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
(tis. Kč)							
Zůstatek k 1. 1. 2020	50 000	7 850	650 248	18 329	1 203 909	717 466	2 647 802
Oceňovací rozdíly	0	0	0	7 698	0	0	7 698
Převody do fondů	0	0	0	0	717 466	-717 466	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	653 230	653 230
Zůstatek k 31. 12. 2020	50 000	7 850	650 248	26 027	1 921 375	653 230	3 308 730
Přechod na IFRS9	0	0	0	0	-2 489	0	0
Zůstatek k 1. 1. 2021	50 000	7 850	650 248	26 027	1 918 886	653 230	3 306 241
Oceňovací rozdíly	0	0	0	-49 604	0	0	-49 604
Převody do fondů	0	0	0	0	653 230	-653 230	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-1 370 696		-1 370 696
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	608 854	608 854
Zůstatek k 31. 12. 2021	50 000	7 850	650 248	-23 577	1 201 420	608 854	2 494 795

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2021

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Generali penzijní společnost, a.s. dříve Penzijní společnost České pojišťovny (dále jen „Společnost“) vznikla transformací Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., který byl zapsán do obchodního rejstříku dne 19. 9. 1994 a byl k 1. 1. 2013 transformován na Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. a Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.. K přejmenování Společnosti došlo 1. 7. 2020, nový název převzaly také všechny jí spravované fondy.

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

Kromě Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a. s. Společnost v roce 2013 založila také tyto účastnické fondy:

- Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.

Jediným akcionářem Společnosti je Generali Česká pojišťovna a.s., se sídlem Spálená 75/16, 110 00, Praha. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands a Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132 Trieste, Italy, která je konečnou mateřskou společností a která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek. Konsolidované účetní závěrky jsou k dispozici na internetových stránkách www.generalicee.com a www.generali.com.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

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

Organizační struktura Společnosti je následující:

- úsek generálního ředitele,
- úsek provozu,
- úsek CRM a marketingu.

Hlavní distribuční kanály Společnosti tvoří poradci a pobočky Generali Česká Distribuce a.s., která je dceřinou společností Generali České pojišťovny a.s., a dále poradci a pobočky nezávislé sítě finančních poradců.

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

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

Počet účastníků spravovaných fondů	2021	2020
Povinný konzervativní fond*)	7 825	6 681
Spořicí účastnický fond*)	164 953	162 242
Vyvážený účastnický fond*)	126 036	106 971
Dynamický účastnický fond*)	113 378	89 074
Transformovaný fond	784 504	825 261

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

Výše vyplacených dávek (tis. Kč)	2021	2020
Povinný konzervativní fond	167 114	98 907
Spořicí účastnický fond	1 853 048	1 511 535
Vyvážený účastnický fond	383 263	243 419
Dynamický účastnický fond	194 799	81 833
Transformovaný fond	7 551 948	6 447 124

Počet vyplacených dávek	2021	2020
Povinný konzervativní fond	2 092	1 428
Spořicí účastnický fond	28 475	25 181
Vyvážený účastnický fond	8 383	6 873
Dynamický účastnický fond	5 037	3 383
Transformovaný fond	47 620	83 703

Zhodnocení vložených prostředků (%)	2021	2020
Povinný konzervativní fond	-3,44	0,53
Spořicí účastnický fond	-3,53	0,86
Vyvážený účastnický fond	5,49	3,13
Dynamický účastnický fond	13,07	5,38
Transformovaný fond	0,2	1,3

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

Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit

Představenstvo k 31. 12. 2021:

předseda představenstva: Ing. Lenka Kejřková
 člen představenstva: Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
 člen představenstva: Mgr. Miroslav Žbel

Dne 25. 8. 2021 vystřídala Ing. Lenka Kejřková ve funkci předsedy představenstva Společnosti Ing. Radka Moce, ten zůstává dále členem představenstva.
 Dne 31. 10. 2021 odstoupil z představenstva Ing. Miroslav Chromčík.

Dozorčí rada k 31. 12. 2021:

předseda dozorčí rady:	Antonella Maier
člen dozorčí rady:	Mgr. Petr Bohumský, MBA
člen dozorčí rady:	Ing. Pavol Pitoňák, MBA
člen dozorčí rady:	Ing. Josef Beneš
člen dozorčí rady:	Ing. David Vosika

Dne 1. 7. 2021 se členy dozorčí rady stali Antonella Maier a Ing. David Vosika. K datu 30. 9. 2021 se předsedkyní dozorčí rady stala Antonella Maier.

Výbor pro audit:

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

V roce 2021 nenastaly žádné změny ve výboru pro audit.

Změny v představenstvu a dozorčí radě v roce 2022 jsou uvedeny v následných událostech v bodě 21.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Společnosti, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, včetně derivátů a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

Od 1. ledna 2021 Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání (zejména kapitálovou a likviditní pozici a dále schopnost plnit garanci nezáporného zhodnocení klientských prostředků transformovaného fondu) a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání těchto obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech a zároveň mezi těmito daty přeceňovány způsobem, jaký odpovídá kategorii oceňování, do které byly zařazeny.

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

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

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

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody platné od 1.1.2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017 Společnost od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Společnost je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL)

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše.

Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeučtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Společnost při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byly pro Společnost zvoleny tyto obchodní modely:

Držet a inkasovat (AC) - Peněžní instrumenty Společnost využívá pro zajištění provozních potřeb svého fungování. Slouží pro krátkodobé uložení likvidity a ne jako instrumenty k obchodování nebo dosažení výnosu. Mezi takto řízená aktiva patří – bankovní účty, krátkodobé termínované vklady a krátkodobé reverzní repo obchody.

Držet, inkasovat a prodávat (FVOCI) – Pro Společnost je hlavním cílem řízení finančních nástrojů udržování likvidní rezervy z důvodu existence garance za vklady v Transformovaném fondu. Společnost má za cíl udržet nezáporný hospodářský výsledek každý rok pomocí konzervativní investiční strategie, na základě které lze investovat do aktiv s nižším rizikem, primárně do dluhopisů. Společnost tyto nástroje primárně drží s cílem inkasovat smluvní peněžní toky, v případě nutnosti je však připravena je odprodat. Společnost primárně sleduje úvěrové riziko nakupovaných finančních nástrojů pomocí externích či interních úvěrových ratingů.

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Společnost v běžném účetním období změnil obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2021 Společnost obchodní model nezměnila.

Finanční závazky

Závazky jsou oceněny naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) jedná-li se o derivát.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Společnost má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, rozhodne Společnost, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Společnost vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Společnost přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena bid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přejedání na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,

- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	35 584	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-14 - 311

Je-li to možné, Společnost testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ.

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Společnost čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Společnost v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sama, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup.

Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	35 584	-194 - 200

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. Znehodnocení

Obecný přístup

Standard IFRS 9 zavádí nový model stanovení výše znehodnocení na základě očekávaných úvěrových ztrát (Expected credit loss/ECL), podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta.

Společnost musí zaúčtovat opravnou položku (ECL) ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu, z pohledávek vyplývajících z leasingu, smluvního aktiva nebo úvěrového příslibu a ze smlouvy o finanční záruce, na které se vztahují požadavky na znehodnocení podle IFRS 9. Opravná položka (ECL) v případě nástroje oceňovaného v reálné hodnotě do vlastního kapitálu je zaúčtována do vlastního kapitálu.

Očekávaná úvěrová ztráta je vážený průměr úvěrových ztrát, kde vahami jsou příslušná rizika neplnění závazků.

Finanční aktiva jsou rozřazena do tří stupňů úvěrového znehodnocení (Stupeň 1, Stupeň 2 a Stupeň 3) na základě posouzení významného zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika:	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

12měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které mohou vzniknout v důsledku očekávaného selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců od rozvahového dne. ECL za dobu trvání jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které mohou vzniknout v důsledku očekávaného selhání finančního nástroje za celou očekávanou životnost finančního nástroje.

Společnost musí ke každému datu vykazání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí Společnost vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávané době trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

Společnost může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je minimálně k rozvahovému dni úvěrové riziko nízké (tzv. výjimka nízkého úvěrového rizika). Společnost považuje za nástroje s nízkým úvěrovým rizikem například dluhopisy s hodnotou externího ratingu v investičním stupni.

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např. snížení externího či interního úvěrového hodnocení o předem definovaný počet ratingových stupňů od okamžiku počátečního zaúčtování nebo negativní zprávy z tisku či jiné dostupné informace, které naznačují zvýšení úvěrového rizika.

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti
- věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- pravděpodobné zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží;
- nákup nebo vznik finančního aktiva s výraznou slevou, která odráží vzniklé úvěrové ztráty.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/ parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě externě vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které už jsou upravené tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Pokud Společnost v předchozím vykazovaném období vyčíslila opravnou položku na ztráty z finančního nástroje ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, avšak ke stávajícímu datu vykazání určí, že podmínky k jejímu vykazání již nejsou splněny, vyčíslí opravnou položku ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát ke stávajícímu datu vykazání.

Zjednodušený přístup

U obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významného prvku financování nabízí IFRS 9 zjednodušený přístup, kterým bude Společnost vytvářet opravné položky na úrovni očekávaných ztrát po celou dobu trvání finančního aktiva.

Prezentace opravných položek na očekávané úvěrové ztráty v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty

Pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou je opravná položka odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv. V případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu snižuje opravná položka výši přecenění ve vlastním kapitálu.

Opravné položky k finančním nástrojům oceňovaných naběhlou hodnotou jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným do vlastního kapitálu jsou ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odpisy

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání.

Opravné položky k finančním nástrojům oceňovaných naběhlou hodnotou jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným do vlastního kapitálu jsou ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

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

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

Opravné položky k pohledávkám

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.

2.6. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Majetek	Stanovená doba odpisování
Dlouhodobý nehmotný majetek zařazený od 1. 1. 2004	6 let
Ocenitelná práva	6 let
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou 30 – 80 tis. Kč	6 let
Hardware, kancelářská technika	4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Trezory	6 let
Drobný dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou 20 – 80 tis. Kč	4 roky

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

2.7. Nájemní smlouvy

Dle standardu IFRS 16 se při posuzování, zda kontrakt obsahuje leasing, vychází z ekonomické podstaty transakce, tedy zda se smlouvou převádí práva na řízení a užívání identifikovaného aktiva pro určitý časový úsek výměnou za poskytnutou protihodnotu.

Společnost při aplikaci standard IFRS 16 využívá výjimek pro leasing s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně a neobsahující kupní opce (krátkodobé leasingy). Společnost vykazuje všechny své leasingové smlouvy jako krátkodobé a právo užívání ani související závazek tedy nejsou vykazovány. Související platby jsou vykazovány ve Výkazu zisku a ztráty.

2.8. Cizí měny

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

2.9. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase.

2.10. Dluhové cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Dluhové cenné papíry vykázané v položce rozvahy zahrnují následující oceňovací kategorie:

Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI). Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu. Pokud je dluhový cenný papír oceněný v FVOCI odúčtován, kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech začítují do výnosů nebo nákladů, které tvoří položku zisk nebo ztráta z finančních operací. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy, kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů a tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a její rozpuštění nebo použití jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy jsou zachyceny v položce výnosy z akcií a podílů – ostatní. Úroky jsou účtovány do položky výnosy z úroků a podobné výnosy. Kurzové rozdíly dluhových cenných papírů, majetkových FVTPL cenných papírů a zajišťovaných majetkových FVOCI cenných papírů jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných FVOCI majetkových cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Metody účinné do 31.12.2020

Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

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

2.11. Repo obchody

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

- 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 půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

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

2.12. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

Reálná hodnota všech derivátů je vykazována v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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

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

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

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

Společnost využila možnost účtovat zajištění cenných papírů dle standardu IAS 39. Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty. V rámci měnového zajištění jsou změny reálných hodnot účtovány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Oceňovací rozdíly vznikající u úrokového zajištění jsou vykazovány v položce náklady na úroky a podobné náklady nebo výnosy z úroků a podobné výnosy. Změny reálných hodnot jsou současně účtovány s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Společnost přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

- a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
- b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
- c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik, nesplňují dle požadavků IAS 39 kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.13. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Metody účinné od 1.1.2021

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

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.14. Obchodní pohledávky

Pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o očekávanou úvěrovou ztrátu. V případě soudně vymáhaných pohledávek se nedobytné pohledávky odepisují po ukončení konkurzního řízení dlužníka.

2.15. Daň z příjmu

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

2.16. 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.

2.17. Odložená daň

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

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

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

2.18. Rezervy

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

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

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

2.19. Krytí nároků z penzijního připojištění

Společnost je povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v tomto fondu. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než jeho majetek, Společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu.

2.20. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku spravovaných účastnických fondů a transformovaného fondu. Způsob stanovení úplaty je určen na základě Statutů příslušných fondů. Dále obsahují poplatky hrazené účastníky spravovaných fondů za zpoplatněné úkony.

2.21. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize obsahují náklady z provizí a poplatků spojené zejména s vedením účtů, prováděním platebního styku, poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, uložení finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

2.22. 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, která jsou odepisována na 48 měsíců. Časově se rozlišují zejména výdaje na provize, které jsou vypláceny jednorázově a souvisejí s uzavřením penzijní smlouvy či dodatku. K rozvahovému dni je proveden test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí.

2.23. Náklady na zaměstnance a doplňkové penzijní spoření

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

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

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

2.24. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

2.25. Použití odhadů

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

2.26. Následné události

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

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

2.27. Dopad změn účetních metod

Prvotní aplikace IFRS 9

Od 1. ledna 2021 Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje, v souladu s Vyhláškou, podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Společnost využila možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 neměnit srovnávací údaje, t.j. zůstatky k 31. prosinci 2020, ale spočítat účetní hodnoty podle nových pravidel platných od 1. ledna 2021 s tím, že rozdíly jsou zaúčtovány proti nerozdělenému zisku z předchozích období. V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Oceňovací kategorie dle IFRS 9

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	1 415 220	1 414 617
Dluhové cenné papíry	AFS	FVOCI	1 559 456	1 559 456
Finanční deriváty	FVTPL	FVTPL	12 170	12 170
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	294 768	294 768
Finanční aktiva celkem			3 281 614	3 281 011
Finanční závazky				
Finanční deriváty	FVTPL	FVTPL	24 224	24 224
Přijaté kolaterály	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	6 561	6 561
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	25 731	25 731
			56 516	56 516

Dopad přechodu na IFRS 9 je zaúčtování očekávané úvěrové ztráty z cenných papírů FVOCI ve výši 2 001 tis. Kč a z pohledávek za bankami ve výši 603 tis. Kč a související odložené daně ve výši -115 tis. Kč

Sesouhlasení stavů opravných položek

Následující tabulka sesouhlasuje konečné stavy opravných položek pro finanční aktiva podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020 a počáteční stav očekávaných úvěrových ztrát (ECL) dle IFRS 9 k 1. 1. 2021

1. ledna 2021 (tis. Kč)	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)			
Pokladní hotovost a Pohledávky za bankami a družst. zálohami splatné na požádání	0	0	0
Ostatní pohledávky za bankami a družstevními zálohami	0	603	603
Ostatní finanční aktiva	1 124	0	1 124
Dluhové cenné papíry z AFS do FVOCI	0	2 001	2 001
Celkem Finanční aktiva	1 124	2 604	3 728

Kromě výše uvedeného nedošlo k jiným změnám účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty u bank	209 650	189 242
Termínované vklady	0	149 945
Poskytnutý peněžní kolaterál	0	21 521
Reverzní repo transakce	254 957	1 054 512
Pohledávky za bankami celkem	464 607	1 415 220
Očekávaná úvěrová ztráta	(6)	0
Zůstatková hodnota	464 601	1 415 220

K 31. prosinci 2021 nebyly pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

K 31. prosinci 2021 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 6 tis. Kč. K 31. prosinci 2020 nebyly zaúčtovány žádné opravné položky.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků ECL

(tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	603	0	0	603
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-603	0	0	-603
Nově nakoupená finanční aktiva	6	0	0	6
Přecenění a změny v modelech	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	6	0	0	6

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Všechny cenné papíry držené Společností byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jsou oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI). V roce 2020 byly všechny cenné papíry oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (AFS).

Dluhové cenné papíry oceňované do vlastního kapitálu:

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 384 802	1 195 416
Zahraniční burzovní trhy	264 317	364 040
Cenné papíry celkem	1 649 119	1 559 456

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	1 596 422	17 113	35 584	1 649 119

Převody mezi úrovní 2 a 3 představují 35 584 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 3 a 17 113 tis. Kč naopak.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

(tis. Kč), za rok končící 31. prosince	2021
Stav na počátku účetního období	18 606
Převody do 3. úrovně	35 584
Zisky nebo ztráty celkem	-1 493
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0
vykázané v ostatním úplném výsledku	-1 493
Nákupy	0
Prodeje	0
Ostatní	0
Převody z 3. úrovně	-17 113
Stav na konci účetního období	35 584
Změna celkem	16 978

K 31. prosinci 2021 nebyly cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2021 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 632 tis. Kč a jsou účtovány proti vlastnímu kapitálu.

(tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	598	1 403	0	2 001
Převod do 12ti měsíční ECL	65	-65	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-84	0	0	-84
Nově nakoupená finanční aktiva	171	0	0	171
Přecenění a změny v modelech	-118	-1 338	0	-1 456
Zůstatek k 31.12.2021	632	0	0	632

5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2021			
Pořizovací cena	162 530	1 113	163 643
Oprávky	-102 867	-725	-103 592
Zůstatková hodnota	59 663	388	60 051
Rok končící 31. 12. 2021			
Počáteční zůstatková hodnota	59 663	388	60 051
Přírůstky	19 645	0	19 645
Vyřazení – pořizovací cena	-36	0	-36
Vyřazení – oprávky	36	0	36
Odpisy	-17 983	-120	-18 103
Konečná zůstatková hodnota	61 325	268	61 593
K 31. 12. 2021			
Pořizovací cena	182 139	1 113	183 252
Oprávky	-120 814	-845	-121 659
Zůstatková hodnota	61 325	268	61 593

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2021				
Pořizovací cena	4 243	302	5 211	9 756
Oprávky	-3 300	-302	-4 721	-8 323
Zůstatková hodnota	943	0	490	1 433
Rok končící 31. 12. 2021				
Počáteční zůstatková hodnota	943	0	490	1 433
Přírůstky	0	0	0	0
Vyřazení – pořizovací cena	-3 267	0	-1 756	-5 023
Vyřazení – oprávky	3 004	0	1 747	4 751
Odpisy	-510	0	-142	-652
Konečná zůstatková hodnota	170	0	339	509
K 31. 12. 2021				
Pořizovací cena	976	302	3 455	4 732
Oprávky	-806	-302	-3 116	-4 223
Zůstatková hodnota	170	0	339	509

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávka za úplatou za obhospodařování a zhodnocení majetku	253 796	271 739
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	32 720	12 170
Ostatní pohledávky	8 476	12 531
Daňové pohledávky	21 765	0
Z toho: odložená daňová pohledávka	3 102	0
pohledávka ze splatné daně (kapitola 17)	18 663	0
Ceniny	1 005	56
Ostatní aktiva celkem	317 762	296 496
Očekávaná úvěrová ztráta	-929	-1 123
Zůstatková hodnota	316 833	295 373

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

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 137 331 tis. Kč (2020: 120 103 tis. Kč), které představují časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv.

K 31. 12. 2021 i k 31. 12. 2020 Společnost provedla test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí. Výsledkem tohoto testu bylo zjištění, že nebylo nutné vykázat znehodnocení nákladů příštích období.

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 6,6 % na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z obchodních vztahů	14 032	19 255
z toho: závazek vůči TF	12 236	12 244
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	3 553	6 475
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	0	24 224
Daňové závazky	3 643	12 004
z toho: odložený daňový závazek (kapitola 17)	0	8 164
Závazky vůči účastníkům a MF	17 829	17 214
Dohadné účty pasivní	61 586	37 998
Ostatní pasiva celkem	100 643	117 170

9. VLASTNÍ KAPITÁL

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je Generali Česká pojišťovna a.s. se sídlem Spálená 75/16, 110 00, Praha, která k 31. 12. 2020 drží 50 000 000 ks akcií. K 31. 12. 2020 jediným akcionářem Společnosti byla CP Strategic Investments N.V. se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands s 50 000 000 ks akcií o nominální hodnotě 1 Kč.

9.2. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

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

9.3. Kapitálové fondy

K 31. 12. 2021 činila celková výše kapitálových fondů 650 248 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 650 248 tis. Kč).

9.4. Oceňovací rozdíly

2021 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	22 083	3 944	26 027
<i>z toho odložená daň k 1. 1. 2021</i>	<i>-5 180</i>	<i>-925</i>	<i>-6 105</i>
Realizace CP - OR výsledkově	48 902	-9	48 893
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-107 101	-3 960	-111 061
ECL – pohyb 2021	332	300	632
Odložená daň - pohyb 2021	11 121	811	11 932
<i>Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2021 (kapitola 17)</i>	<i>5 941</i>	<i>-114</i>	<i>5 827</i>
Zůstatek k 31. 12. 2021	-24 663	1 086	-23 577

2020 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	15 541	2 788	18 329
<i>z toho odložená daň k 1. 1. 2020</i>	<i>-3 645</i>	<i>-654</i>	<i>-4 299</i>
Realizace CP - OR výsledkově	-13 109	287	-12 822
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	21 186	1 140	22 326
Odložená daň - pohyb 2020	-1 535	-271	-1 806
<i>Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2020 (kapitola 17)</i>	<i>-5 180</i>	<i>-925</i>	<i>-6 105</i>
Zůstatek k 31. 12. 2020	22 083	3 944	26 027

9.5. Nerozdělený zisk z předchozích období

K 31. 12. 2021 celková výše nerozděleného zisku z předchozích období vzrostla na částku 1 201 420 tis. Kč.

Dne 25. června 2021 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku předchozích období Společnosti ve výši 1 370 696 tis. Kč.

9.6. Zisk za účetní období

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2020 ve výši 653 230 tis. Kč, a rozhodl o převedení této částky do nerozděleného zisku. Zisk za běžné účetní období 2021 po odečtení daně z příjmu činí 608 854 tis. Kč (2020: 653 230 tis. Kč).

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Společnosti. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Společnosti, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů, finanční výkonnost a kapitálovou vybavenost.

10. VÝNOSY A NÁKLADY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

(tis. Kč)	2021	2020
Úroky z běžných účtů	700	7
Úroky z termínovaných vkladů	0	588
Úroky z dluhových cenných papírů	23 183	26 476
Přecenění dluhových cenných papírů v úrokovém zajištění	-50 380	13 084
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	46 596	-17 120
Úroky z reverzních repo operací	3 248	7 030
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	23 347	30 065
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	-1 192	-849

Náklady na úroky představují především úroky z repo operací.

11. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(tis. Kč)	2021	2020
Úplata za obhospodařování majetku	1 106 759	1 054 923
Úplata za zhodnocení majetku	158 713	180 520
Ostatní výnosy	1 033	992
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 266 505	1 236 435

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2021	2020
Provize zprostředkovatelům	94 177	69 374
Bankovní poplatky	15 010	15 420
Poplatky za externí správu portfolií	191 470	132 434
Podpora prodeje	10 032	10 454
Náklady na poplatky a provize celkem	310 689	227 682

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2021	2020
Obchodování s cennými papíry	1 490	-262
ECL z finančních nástrojů přeceňovaných do vlastního kapitálu	1 397	0
Kurzové rozdíly	-8 912	-602
Finanční deriváty	9 598	1 467
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	3 573	603

Položka „Finanční deriváty“ představuje přecenění měnových derivátů k obchodování.

14. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(tis. Kč)	2021	2020
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	1 566	396
Ostatní	726	5 222
Ostatní provozní výnosy celkem	2 292	5 618

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

15. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2021	2020
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	272	548
Dary	20 000	20 025
Ostatní	772	328
Ostatní provozní náklady celkem	21 044	20 901

V roce 2021 Společnost poskytla dar Nadaci GCP ve výši 20 000 tis. Kč (rok 2020: 20 000 tis. Kč)

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2021	2020
Náklady na zaměstnance	76 903	100 978
Nájemné a údržba budov	4 389	11 410
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	9 775	12 097
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	1 877	2 231
Poštovné a telekomunikační poplatky	10 751	11 301
Spotřeba materiálů	5 966	8 730
Reklama a propagace	1 226	1 987
Údržba techniky a podpora software	50 120	36 368
Školení zaměstnanců	40	433
Ostatní správní náklady	30 914	9 759
Správní náklady celkem	191 961	195 294

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

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2021	2020
Odměny členům představenstva	12 603	13 437
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	10 028	8 332
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	34 906	52 226
Ostatní sociální náklady	2 051	4 912
Sociální a zdravotní pojištění	17 315	22 071
Náklady na zaměstnance celkem	76 903	100 978

Statistika zaměstnanců	2021	2020
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	3	3
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	55	90

Náklady na zaměstnance zahrnují také tvorbu a čerpání rezerv na vyplacené roční bonusy. Výše natvořené provozní rezervy především z tohoto titulu k 31.12.2021 činí 13 040 tis. Kč (k 31.12.2020: 15 257 tis. Kč).

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(tis. Kč)	2021	2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	752 675	808 339
Připočitatelné položky	43 703	47 391
Odečitatelné položky	-43 204	-40 481
Daňový základ	753 174	815 249
Rezerva na daň z příjmů (před zápočtem)	-143 103	-154 897
Úprava daně minulá období	63	0
Daň z příjmu splatná	-143 040	-154 897
Daň z příjmu odložená	-781	-212
Daň z příjmu celkem	-143 821	-155 109
Zisk za účetní období po zdanění	608 854	653 230

Kalkulovaná rezerva na daň z příjmu ve výši 143 103 tis. Kč (2020: 154 897 tis. Kč) byla započtena s uhrazenými zálohami na daň z příjmu ve výši 161 766 tis. Kč (2020: 150 990 tis. Kč). Celková vykázaná výše Pohledávky ze splatné daně v rozvaze představuje částku 18 663 tis. Kč (Rezerva na daň v roce 2020: 3 907 tis. Kč, která je vykázána v Ostatních aktivech).

Odložená daň byla vypočtena z následujících dočasných rozdílů:

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-5 046	-4 836
Opravné položky k pohledávkám	0	36
Rezerva na bonusy	2 320	2 741
Oceňovací rozdíly z FVOCI cenných papírů (kapitola 9.4)	5 707	0
Oceňovací rozdíly z AFS cenných papírů	0	-6 105
Opravné položky ECL	121	0
Odložená daňová pohledávka celkem	8 148	0
Odložený daňový závazek celkem	-5 046	-8 164

Pro výpočet odložené daně v roce 2021 a 2020 byla použita daňová sazba 19 %. Odloženou daň vypočtenou z oceňovacích rozdílů cenných papírů a ECL k FVOCI cenným papírům Společnost účtuje proti vlastnímu kapitálu, ostatní dočasné rozdíly odložené daně jsou účtovány do výsledku hospodaření daného období.

18. FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Společnost vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, a její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Společnosti. Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali. Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jímž je Společnost vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úrovní, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Společnosti;
- b) proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- c) kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

18.1. Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

18.2. Strategie užívání finančních nástrojů

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

18.3. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2021

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	464 601	0	0	0	464 601
Dluhové cenné papíry	1 384 801	196 408	12 644	55 266	1 649 119
Finanční deriváty	32 720	0	0	0	32 720
Finanční aktiva celkem	1 882 122	196 408	12 644	55 266	2 146 440

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 415 220	0	0	0	1 415 220
Dluhové cenné papíry	1 210 169	246 717	0	102 570	1 559 456
Finanční deriváty	12 170	0	0	0	12 170
Finanční aktiva celkem	2 637 559	246 717	0	102 570	2 986 846

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2021

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	18 453	3 948	946	23 347
Výnosy z poplatků a provizí	1 266 505	0	0	1 266 505
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 829	-4 206	-3 050	3 573
Ostatní provozní výnosy	2 292	0	0	2 292

2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	22 591	6 830	644	30 065
Výnosy z poplatků a provizí	1 236 435	0	0	1 236 435
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 373	822	1 154	603
Ostatní provozní výnosy	5 618	0	0	5 618

18.3.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, které jsou pravidelně sledovány.

Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

31. 12. 2021

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	3	0	0	0	3
Pohledávky za bankami	461 528	2 859	214	0	464 601
FVOCI dluhové cenné papíry	1 415 327	172 741	61 051	0	1 649 119
Dlouhodobý hmotný majetek	509	0	0	0	509
Dlouhodobý nehmotný majetek	61 593	0	0	0	61 593
Ostatní aktiva	311 874	4 804	155	0	316 833
Náklady a příjmy příštích období	137 945	0	0	0	137 945
Celkem	2 388 779	180 404	61 420	0	2 630 603
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	22 125	0	0	22 125
Ostatní pasiva	100 643	0	0	0	100 643
Rezervy	13 040	0	0	0	13 040
Vlastní kapitál	2 494 795	0	0	0	2 494 795
Celkem	2 608 478	22 125	0	0	2 630 603
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-219 699	158 279	61 420	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	220 851	-154 224	-61 668	0	4 959
Čistá otevřená měnová pozice	1 152	4 055	-248	0	4 959

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	9	0	0	0	9
Pohledávky za bankami	1 374 129	40 139	952	0	1 415 220
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 295 050	170 344	94 062	0	1 559 456
Dlouhodobý hmotný majetek	1 433	0	0	0	1 433
Dlouhodobý nehmotný majetek	60 051	0	0	0	60 051
Ostatní aktiva	261 682	29 266	4 425	0	295 373
Náklady a příjmy příštích období	120 103	0	0	0	120 103
Celkem	3 112 457	239 749	99 439	0	3 451 645
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	6 561	0	0	6 561
Ostatní pasiva	117 170	0	0	0	117 170
Rezervy	19 164	0	0	0	19 164
Vlastní kapitál	3 308 730	0	0	0	3 308 730
Výdaje příštích období	20	0	0	0	20
Celkem	3 445 084	6 561	0	0	3 451 645
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-332 627	233 188	99 439	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	308 398	-202 174	-94 054	0	12 170
Čistá otevřená měnová pozice	-24 229	31 014	5 385	0	12 170

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2021	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	2 435 514						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		2 618	-2 618	-25	25	-	-

Vzhledem k první implementaci nejsou srovnatelné údaje za minulé období uváděny.

18.3.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze postupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Společnost uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční a zajišťovací strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	209 650	0	0	0	209 650
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	254 951	0	0	0	254 951
Dluhové cenné papíry	118 317	407 504	629 865	493 433	1 649 119
Celkem	582 918	407 504	629 865	493 433	2 113 720

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	189 242	0	0	0	189 242
Termínované vklady	149 945	0	0	0	149 945
Poskytnutý peněžní kolaterál	21 521	0	0	0	21 521
Reverzní repo obchody	1 054 512	0	0	0	1 054 512
Dluhové cenné papíry	178 896	400 364	371 706	608 490	1 559 456
Celkem	1 594 116	400 364	371 706	608 490	2 974 676

Společnost k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci 2021. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V tis. Kč	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu	1 649 119	-19 659	-34 437	19 659	34 437
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	27 761	19 651	0	-19 651	0

Vzhledem k první implementaci nejsou srovnatelné údaje za minulé období uváděny.

18.4. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2021

V tis. Kč	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty – k obchodování	220 850	215 891	4 959	0
Úrokové deriváty – zajišťovací	338 674	310 912	27 761	0
Deriváty celkem	559 524	526 803	32 720	0

31. 12. 2020

V tis. Kč	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty – k obchodování	308 398	296 228	12 170	0
Úrokové deriváty – zajišťovací	388 472	412 696	0	-24 224
Deriváty celkem	696 870	708 924	12 170	-24 224

18.4.1. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem (hlavně dluhopisy). Jedná se o finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IAS 39 určené jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasné identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V tis. Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2021	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2021
Zajištěné položky	458 000	-50 379
Zajišťovací nástroje	27 761	51 985

Vzhledem k první implementaci nejsou srovnatelné údaje za minulé období uváděny.

18.5. Úvěrové riziko

Společnost umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům.

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Společnost přijala směrnice upravující řízení kreditního rizika z investic. Tyto směrnice preferují nákup cenných papírů z investičního stupně rizika a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia. Jsou používány tři hlavní typy limitů kreditního rizika: limity SAA definující maximální alokaci do státních a korporátních dluhopisů, portfoliové kreditní limity definující strukturu ratingu portfolia a limity koncentrace rizika věřitele.

Společnost navíc měsíčně analyzuje u svého úvěrového portfolia změny ratingu, změny kreditního rozpětí a novinky týkající se emitentů.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu dluhopisů a pohledávek za bankami Společnosti.

(tis. Kč), k 31.12.2021	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	0	1 367 688
A	0	46 813
BBB	464 601	213 923
BB	0	5 059
B	0	15 636
Nehodnoceno	0	0
Celkem	464 601	1 649 119

Vzhledem k první implementaci IFRS 9 nejsou srovnatelné údaje za minulé období uváděny.

Společnost nedržela v letech 2021 a 2020 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů Společnosti z hlediska ekonomických odvětví.

31. 12. 2021

	v tis. Kč	2021 v %
Ekonomické odvětví		
Veřejný sektor	1 395 734	84,6 %
Finanční sektor	197 259	12,0 %
Ostatní	56 126	3,4 %
Celkem	1 649 119	100 %

18.6. Riziko likvidity

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

Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	3	0	0	0	0	3
Pohledávky za bankami	464 601	0	0	0	0	464 601
Dluhové cenné papíry	2 341	59 837	827 851	843 933	0	1 733 962
Ostatní aktiva	351 174	0	0	27 761	137 945	516 880
Aktiva celkem	818 119	59 837	827 851	871 694	137 945	2 715 446
Pasiva						
Závazky vůči bankám	22 125	0	0	0	0	22 125
Ostatní pasiva	100 643	0	0	0	0	100 643
Rezervy	13 040	0	0	0	0	13 040
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 494 795	2 494 795
Pasiva celkem	135 808	0	0	0	2 494 795	2 630 603
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	682 311	59 837	827 851	871 694	-2 356 850	84 843

Položka vlastní kapitál a náklady a příjmy příštích období jsou obsaženy v kolonce nespecifikováno.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	9	0	0	0	0	9
Pohledávky za bankami	1 415 220	0	0	0	0	1 415 220
Dluhové cenné papíry	16 421	229 096	530 053	783 886	0	1 559 456
Ostatní aktiva	356 857	0	0	0	120 103	476 960
Aktiva celkem	1 788 507	229 096	530 053	783 886	120 103	3 451 645
Pasiva						
Závazky vůči bankám	6 561	0	0	0	0	6 561
Ostatní pasiva	92 965	0	1	24 224	0	117 190
Rezervy	19 164	0	0	0	0	19 164
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 308 730	3 308 730
Pasiva celkem	118 690	0	1	24 224	3 308 730	3 451 645
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	1 669 817	229 096	530 052	759 662	-3 188 627	0

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky		
Generali Česká Distribuce a.s. *)	571	405
Generali Česká pojišťovna a.s.	6 552	10 228
Fondy Společnosti	253 795	271 739
Závazky		
Acredité s.r.o.	473	0
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	25	75
Generali Česká pojišťovna a.s.	32 726	12 496
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	16 375	16 137
Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s. **)	12 236	12 244
Výnosy		
Fondy Společnosti	1 265 472	1 235 443
Generali Česká Distribuce a.s. *)	542	406
Generali Česká pojišťovna a.s.	294	233
Náklady		
Acredité s.r.o.	853	1
Direct Care s.r.o.	0	13
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	300	350
Generali Česká Distribuce a.s. *)	68 604	47 340
Generali Česká pojišťovna a.s.	43 954	20 867
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	191 493	132 434
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	21 545	19 968
Nadace GCP	20 000	20 000

*) Sloučení společností ČP Distribuce a.s. a Generali Distribuce do společnosti Generali Česká Distribuce a.s. (změna 01.07.2020)

**) Původní název společnosti Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (změna 01. 07. 2020)

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

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

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

20. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Reálná hodnota podkladových pohledávek/závazků		Reálná hodnota	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Termínové měnové nástroje				
Termínové operace (pohledávka)	559 524	696 870	4 959	12 170
Termínové operace (závazek)	526 803	708 924	27 761	-24 224

Termínové měnové deriváty byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC). K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 neměla Společnost žádné závazky ani pohledávky ze spotových obchodů.

Položka Přijaté zástavy a zajištění ve výši 247 555 tis. Kč představuje hodnotu hodnotu cenných papírů přijatých do zástavy v rámci repo obchodů (stav k 31. 12. 2020: 1 036 146 tis. Kč)

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2021 byl 1 997 693 tis. Kč (stav k 31. 12. 2020: 2 836 964 tis. Kč). Tvoří ho bankovní účty pod správou Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále REPO obchody, termínované vklady, čistá hodnota derivátových obchodů, peněžní a cenné papíry.

20.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2021 tyto fondy:

- Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.

Celkový obhospodařovaný majetek k 31. 12. 2021 byl 138 328 136 tis. Kč (stav k 31. 12. 2020: 133 781 633 tis. Kč). Tvoří ho aktiva transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických fondů.

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Změny v představenstvu a dozorčí radě

10. ledna 2022 byli jmenováni Maroš Pončák a Petr Brousil novými členy představenstva. Petr Brousil byl poté 13. ledna 2022 zvolen místopředsedou. 10. ledna 2022 byla novou členkou dozorčí rady jmenována Andrea Leskovská.

Dopad válečného konfliktu

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu způsobeného ruskou invazí na Ukrajinu na své podnikání a aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

28. 3. 2022



Ing. Lenka Kejíková

předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil

místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

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

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

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

V části statutární orgán – představenstvo byl vymazán dne 3. listopadu 2021 údaj o předsedovi představenstva:

RADEK MOC, dat. nar. 11. srpna 1978
Žitná 822, Liberec VI-Rochlice, 460 06 Liberec
Den vzniku funkce: 6. února 2020
Den zániku funkce: 25. srpna 2021
Den vzniku členství: 1. února 2020

V části statutární orgán – představenstvo byl vymazán dne 25. února 2021 údaj o členovi představenstva:

MIROSLAV ŽBEL, dat. nar. 12. května 1979
Cajthamlova 199, Beroun-Zavadička, 266 01 Beroun
Den vzniku členství: 1. března 2020

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 3. listopadu 2021 údaj o předsedovi představenstva:

LENKA KEJÍKOVÁ, dat. nar. 15. prosince 1983
Tetínská 351/1b, Radlice, 150 00 Praha 5
Den vzniku funkce: 25. srpna 2021
Den vzniku členství: 16. srpna 2021

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 25. února 2021 údaj o členovi představenstva:

MIROSLAV ŽBEL, dat. nar. 12. května 1979
č.p. 336, 267 54 Praskolesy
Den vzniku členství: 1. března 2020

V části statutární orgán – představenstvo byl vymazán dne 3. listopadu 2021 údaj o místopředsedovi představenstva:

MIROSLAV CHROMČÍK, dat. nar. 28. února 1975
Českolipská 385/17, Střížkov, 190 00 Praha 9
Den vzniku funkce: 1. července 2020
Den zániku funkce: 31. října 2021
Den vzniku členství: 1. července 2020
Den zániku členství: 31. října 2021

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 3. listopadu 2021 údaj o členovi představenstva:

RADEK MOC, dat. nar. 11. srpna 1978
Žitná 822, Liberec VI-Rochlice, 460 06 Liberec
Den vzniku členství: 1. února 2020

V části statutární orgán – představenstvo byl vymazán dne 3. listopadu 2021 údaj o počtu členů:

3

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 3. listopadu 2021 údaj o počtu členů:

4

V části dozorčí rada byl vymazán dne 3. listopadu 2021 údaj o předsedovi dozorčí rady:

JOSEF BENEŠ, dat. nar. 29. dubna 1970
U kříže 631/20, Jinonice, 158 00 Praha 5
Den vzniku funkce: 11. ledna 2016
Den zániku funkce: 1. ledna 2021
Den vzniku členství: 1. ledna 2016
Den zániku členství: 1. ledna 2021

V části dozorčí rada byl zapsán dne 3. listopadu 2021 údaj o předsedovi dozorčí rady:

ANTONELLA MAIER, dat. nar. 22. října 1960
Mogliano Veneto, Via Bianchi 27, Italská republika
Den vzniku funkce: 30. září 2021
Den vzniku členství: 1. července 2021

V části dozorčí rada byl zapsán dne 14. září 2021 údaj o členovi dozorčí rady:

DAVID VOSIKA, dat. nar. 22. února 1982
U Slunečnic 624, 250 64 Hovorčovice
Den vzniku členství: 1. července 2021

V části dozorčí rada byl vymazán dne 3. listopadu 2021 údaj o členovi dozorčí rady:

ANTONELLA MAIER, dat. nar. 22. října 1960
Mogliano Veneto, Via Bianchi 27, Italská republika
Den vzniku členství: 1. července 2021

V části dozorčí rada byl zapsán dne 3. listopadu 2021 údaj o členovi dozorčí rady:

JOSEF BENEŠ, dat. nar. 29. dubna 1970
U kříže 631/20, Jinonice, 158 00 Praha 5
Den vzniku členství: 1. ledna 2021

V části dozorčí rada byl vymazán dne 14. září 2021 údaj o počtu členů:

3

V části dozorčí rada byl zapsán dne 14. září 2021 údaj o počtu členů:

5

V části jediný akcionář byl vymazán dne 22. června 2021 údaj o jediném akcionáři:

CP Strategic Investments N.V.
1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království
Registrační číslo: 34124690

V části jediný akcionář byl zapsán dne 22. června 2021 údaj o jediném akcionáři:

Generali Česká pojišťovna a.s., IČ: 452 72 956
Spálená 75/16, Nové Město, 110 00 Praha 1

V části ostatní skutečnosti byl vymazán dne 3. listopadu 2021 údaj o počtu členů statutárního orgánu:

Počet členů statutárního orgánu: 5

V části ostatní skutečnosti byl vymazán dne 3. listopadu 2021 údaj o počtu členů dozorčí rady:

Počet členů dozorčí rady: 3

b) Údaje o obhospodařovaných fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány penzijní společností, k odst. 1 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost spravovala po celé sledované období následující fondy:

Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

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

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

Představenstvo

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA – předseda představenstva do 25. srpna 2021 a člen představenstva od 26. srpna 2021, den vzniku členství 1. února 2020.

Ing. Lenka Kejíková – předseda představenstva, den vzniku členství: 16. srpna 2021, den vzniku funkce: 25. srpna 2021

Ing. Miroslav Chromčík – místopředseda představenstva, den vzniku členství: 1. července 2015, den zániku členství: 31. října 2021

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

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA

Vzdělání: Technická univerzita v Liberci, Hospodářská fakulta
University of Pittsburgh, Katz School of Business

Praxe:

2021 – trvá	Generali penzijní společnost, a.s.; člen představenstva
2021 – trvá	Generali CEE Holding B.V.; Head of Strategy
2015 – trvá	Nadace GCP; předseda správní rady
2020 – 2021	Generali penzijní společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
2020 – 2021	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; sales strategist
2015 – 2020	Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.; člen představenstva
2015 – 2020	Generali Česká pojišťovna a.s.; ředitel zákaznického rozvoje a marketingu
2018	ČP Distribuce s.r.o.; člen dozorčí rady
2016 – 2018	Finhaus a.s.; člen dozorčí rady
2013 – 2015	Generali CEE Holding B.V.; senior poradce
2010 – 2013	Assicurazioni Generali S.p.A.; poradce
2009 – 2016	Generali Invest CEE, pl.d.; ředitel, člen představenstva
2008 – 2010	Česká pojišťovna a.s.; tajemník
2005 – 2008	Česká pojišťovna a.s.; analytik útvaru neživotního pojištění

Ing. Lenka Kejíková

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta informatiky a statistiky

Praxe:

2021 – trvá	Generali penzijní společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
2014 – 2021	Generali CEE Holding B.V.; Risk Governance Manager
2014 – 2021	Generali Česká pojišťovna a.s.; senior manažer útvaru Risk Governance
2020 – 2021	Pojišťovna Patricie a.s.; Chief Risk Officer
2012 – 2014	Allianz pojišťovna, a.s.; senior projektový manažer / risk manažer
2010 – 2012	Kooperativa pojišťovna, a.s.; risk manažer
2009 – 2009	Kooperativa pojišťovna, a.s.; neživotní pojistný matematik
2006 – 2009	Kooperativa pojišťovna, a.s.; obch. zástupce / asistent oblast. ředitele

Ing. Miroslav Chromčík

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

Praxe:

2015 – 2021 Generali penzijní společnost, a.s.; místopředseda představenstva, ředitel finančního úseku
 2013 – 2014 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení controllingu a plánování
 2007 – 2013 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení controllingu a plánování

Mgr. Miroslav Žbel

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského, Katedra andragogiky

Praxe:

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

Dozorčí rada

Ing. Josef Beneš – předseda dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2021, den vzniku funkce: 26. ledna 2021, den zániku funkce: 29. září 2021

Antonella Maier – předseda dozorčí rady, den vzniku členství: 1. července 2021, den vzniku funkce: 30. září 2021

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

Ing. Pavol Pitoňák, MBA – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2020

Ing. David Vosika – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. července 2021

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:**Ing. Josef Beneš**

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

Praxe:

2021 – trvá Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
 2016 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
 2016 – 2021 Generali penzijní společnost, a.s.; předseda dozorčí rady
 2015 – 2016 Generali Investments CEE, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
 2012 – 2014 Raiffeisenbank a.s.; Chief Investment Officer
 2002 – 2012 ČSOB Asset Management, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva

Antonella Maier

Vzdělání: Università degli Studi di Trieste, Actuarial sciences

Praxe:

2021 – trvá Generali penzijní společnost, a.s.; předseda dozorčí rady
 2020 – trvá Generali Česká pojišťovna a.s.; člen dozorčí rady
 2020 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; člen dozorčí rady
 2019 – trvá Generali CEE Holding B.V.; Chief Insurance Officer Life and Health of Austria, CEE and Russia region
 2016 – 2019 Generali Life S.p.A.; Managing Director in charge of Banca Generali business
 2014 – 2016 Generali Italia S.p.A.; Head of Project Life Banca Generali
 2013 – 2014 Generali Italia S.p.A.; Head of Life and Employee Benefits

Mgr. Petr Bohumský, MBA

Vzdělání: Karlova Univerzita, Matematicko-fyzikální fakulta
University of Pittsburgh, Katz School of Business
Advance Institute Healthcare Management

Praxe:

2015 – trvá Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
2013 – trvá Generali Česká pojišťovna a.s.; finanční ředitel a místopředseda představenstva
2012 – 2013 Generali PPF Holding B.V.; ředitel pro zajištění
2008 – 2013 Generali PPF Holding B.V.; ředitel pro řízení rizik
2006 – 2010 Česká pojišťovna a.s.; ředitel pro řízení rizik

Ing. Pavol Pitoňák, MBA

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě, Fakulta chemické a potravinářské technologie

Praxe:

2020 – trvá Generali Česká pojišťovna a.s.; obchodní ředitel a člen představenstva
2020 – trvá Generali Česká Distribuce a.s.; předseda dozorčí rady
2020 – trvá Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
2018 – 2018 ČP Distribuce a.s.; předseda dozorčí rady
2016 – trvá Europ Assistance s.r.o.; člen dozorčí rady
2016 – 2020 Česká pojišťovna a.s.; pojištění-technický ředitel
2015 – 2020 Generali pojišťovna a.s.; pojištění-technický ředitel
2015 – 2015 Česká pojišťovna a.s.; pojištění-technický ředitel
2013 – 2015 Allianz Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.; člen dozorčí rady
2012 – 2015 Allianz Slovenská poisťovňa, a.s.; provozní ředitel a člen představenstva
2010 – 2012 Wüstenrot poisťovňa, a.s.; obchodní ředitel a člen představenstva
2008 – 2012 Wüstenrot Servis, spol. s r.o.; jednatel
2008 – 2012 Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.; obchodní ředitel a člen představenstva
2007 – 2008 Poisťovňa TATRA a.s. (Poštová poisťovňa, a. s.); generální ředitel a předseda představenstva

Ing. David Vosika

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta informatiky a statistiky, obor statistické a pojistné inženýrství

Praxe:

2021 – trvá Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
2021 – trvá Europe Assistance s.r.o.; člen dozorčí rady
2020 – trvá Generali Česká pojišťovna a.s.; pojištění-technický ředitel
2015 – 2019 Česká pojišťovna a.s. / Generali Pojišťovna a.s.; ředitel produktového managementu neživotního pojištění
2014 – 2015 Home Credit Rusko; provozní ředitel
2012 – 2014 Allianz Life Rusko; náměstek GŘ pro produkty a úpis
2012 – 2012 Wüstenrot pojišťovna, a.s.; ředitel útvaru vývoje pojistných produktů
2009 – 2012 Generali PPF Rusko; vedoucí produktového oddělení

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

Ing. Michal Toufar, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická Praha, Fakulta financí a účetnictví
Stockholm School of Economics, Finance
CFA Institute – Chartered Financial Analyst

Praxe:

2016 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; Chief Portfolio Manager a člen představenstva
2015 – 2016 Generali Investments CEE, a.s.; Chief Portfolio Manager
2004 – 2015 Generali PPF Asset Management a.s.; Senior Portfolio Manager

Ing. Michal Kymlička, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví
CFA Institute – Chartered Financial Analyst

Praxe:

2016 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; Portfolio Manager
2015 – 2016 Generali Investments CEE, a.s.; Portfolio Manager
2010 – 2015 Generali PPF Asset Management a.s.; Portfolio Manager

Ing. Tomáš Derner, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví
CFA Institute – Chartered Financial Analyst

Praxe:

2016 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; Portfolio Manager
2015 – 2016 Generali Investments CEE, a.s.; Portfolio Manager
2013 – 2015 Allianz pojišťovna, a.s., Allianz penzijní společnost; a.s., Portfolio Manager

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

Jediným akcionářem Společnosti se 100 % podílem byla k 31. prosinci 2021 společnost Generali Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, 110 00.

Do 24. 5. 2021 byla jedním akcionářem společnosti Generali penzijní společnost, a.s. se 100 % podílem CP Strategic Investments N.V., registrační číslo: 341 24 690, se sídlem 1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království.

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

Společnost Generali penzijní společnost, 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

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA (člen představenstva)

Nadace GCP (IČ: 290 18 200) – předseda správní rady (po celé období)

Mgr. Miroslav Žbel (člen představenstva)

Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda představenstva (po celé období)

Antonella Maier (předseda dozorčí rady)

Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen dozorčí rady (po celé období)

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (IČ: 438 73 766) – člen dozorčí rady (po celé období)

Ing. Josef Beneš (člen dozorčí rady)

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (IČ: 438 73 766) – předseda představenstva (po celé období)

Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (IČ: 247 36 694) – zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu (do 3/2021)

Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – člen dozorčí rady (po celé období)

Mgr. Petr Bohumský, MBA (člen dozorčí rady)

Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – místopředseda představenstva (po celé období)
 Pojišťovna Patricie a.s. (IČ: 618 59 869) – předseda dozorčí rady (do 7/2021)
 Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 492 40 749) – člen dozorčí rady (do 7/2021)
 Nadace GCP (IČ: 290 18 200) – člen dozorčí rady (do 10/2021, od 12/2021)
 Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (do 6/2021)
 Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – místopředseda dozorčí rady (po celé období)

Ing. Pavol Pitoňák, MBA (člen dozorčí rady)

Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (do 4/2021)
 Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (po celé období)
 Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda dozorčí rady (po celé období)

Ing. David Vosika (člen dozorčí rady)

Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (po celé období)
 Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (od 6/2021)
 Pojišťovna Patricie a.s. (IČ: 618 59 869) – člen představenstva (do 7/2021)
 Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 492 40 749) – člen představenstva (do 7/2021)

- 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

Mimo výše uvedené osoby v písm. e) až g) nebyly v rozhodném období osoby jednající s penzijní společností ve shodě.

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

Činnost obchodníka s cennými papíry pro obhospodařované fondy Penzijní společností po celé rozhodné období vykonávaly společnosti:

PPF banka a.s., IČ: 471 16 129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6 - Dejvice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1834,
 Česká spořitelna, a.s., IČ: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171,
 WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 265 03 808, se sídlem Náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7484,
 Raiffeisen Centrobank AG, se sídlem Tegetthoffstrasse 1, 1015 Wien, Rakouská republika,
 Merrill Lynch International Bank Ltd. London, se sídlem 2 King Edward Street, EC1A1HQ London, Spojené království Velké Británie a Severního Irsku,
 Patria Finance, a. s., IČ: 264 55 064 se sídlem Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7215,
 Swiss Capital S.A., se sídlem Boulevardul Dacia 20, 013714 Bukurešť, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou J40/4107/1996,
 Komerční banka, a. s., IČ: 453 17 054 se sídlem Na Příkopě 969/33, 114 07 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1360,
 Concorde Securities Private Limited, se sídlem 1123 Budapešť, Alkotás u. 50, Maďarsko, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Metropolitním registračním soudem v Budapešti pod spisovou značkou 01-10-043521,
 J&T banka, a.s., IČ: 471 15 378, se sídlem Pobežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1731,
 PKO Bank Polski, se sídlem ul. Pulawska 15, 02-515 Varšava, Polsko, zapsaná v District Court for the capital city of Warsaw , 13th Economic Division of the National Court Register under the KRS number 0000026438.
 Raymond James Euro Equities, se sídlem at 45, Avenue George V, 75008 Paříž, Francie

- k) **Údaje o soudních nebo rozhodcích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti a majetku v obhospodařovaných fondech, jichž se spor týká, v rozhodném období**, k odst. 1 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodcích sporů, ani na svůj účet ani na účet obhospodařovaných fondů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti nebo majetku v obhospodařovaném fondu, jehož by se takový případný spor týkal, v rozhodném období.

A man and a woman are standing in a field of tall yellow grass with red poppies. The man, wearing a blue button-down shirt and grey shorts, is holding a map. The woman, wearing a red long-sleeved shirt and green cargo pants, is leaning against a bicycle. They are both smiling. In the foreground, the front wheel and handlebars of a bicycle are visible. The background shows a vast field under a blue sky with white clouds.

VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDŮ GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

TRANSFORMOVANÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ
SPOLEČNOSTI, A. S.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze 23. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během



auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom



na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 1. dubna 2022


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2021

Rozvaha k 31. 12. 2021

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	3 144 676	6 646 776
v tom: a) splatné na požádání		1 298 032	1 118 795
b) ostatní pohledávky		1 846 644	5 527 981
Dluhové cenné papíry	4	114 142 571	110 642 596
v tom: a) vydané vládními institucemi		101 781 161	97 708 857
b) vydané ostatními osobami		12 361 410	12 933 739
Ostatní aktiva	5	1 442 278	742 494
AKTIVA CELKEM		118 729 525	118 031 866

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		1 200 152	227 019
v tom: ostatní závazky	6	1 200 152	227 019
Ostatní pasiva		116 801 552	113 420 767
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění	7.1	116 547 857	112 254 778
b) jiná	7.2	253 695	1 165 989
Rezervy	8	50 368	71 398
v tom: a) na důchody a podobné závazky		40 552	60 813
b) ostatní		9 816	10 585
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	9.1	409 060	2 890 879
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9.2	-58 551	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	9.2	326 944	1 421 803
PASIVA CELKEM		118 729 525	118 031 866

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	15.3	35 460 788	41 879 700
Hodnoty předané k obhospodařování	17	118 729 525	118 031 866
Podrozvahová aktiva celkem		154 190 313	159 911 566
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	15.3	34 261 465	42 079 410
Přijaté zástavy a zajištění	17	1 646 391	4 104 579
Podrozvahová pasiva celkem		35 907 856	46 183 989

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2021

(tis. Kč)	Kapitola	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	1 851 377	2 116 944
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 952 925	2 043 281
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-12 502	-28 870
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů	11	178	18 013
Náklady na poplatky a provize	12	-969 034	-1 081 369
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	13	-569 435	387 306
Ostatní provozní výnosy		22 250	35 902
Ostatní provozní náklady		-17 527	-16 547
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		3 086	0
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-2 480	0
Rozpuštění ostatních rezerv		27 601	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	8	-6 570	-9 576
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9.2	326 944	1 421 803
Daň z příjmů	14	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	9.2	326 944	1 421 803

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2021

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

K 1. 1. 2013 došlo k oddělení majetku účastníků penzijního připojištění od majetku Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., nyní Generali penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.

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

Finanční prostředky Fondu jsou odděleny od majetku správce – Generali penzijní společnosti, a.s.

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

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

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahujícího rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, včetně derivátů a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání těchto obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech a zároveň mezi těmito daty přeceňovány způsobem, jaký odpovídá kategorií oceňování, do které byly zařazeny.

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

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

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

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody platné od 1.1.2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017 Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL)

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše.

Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byly pro Fond zvoleny tyto obchodní modely:

Držet a inkasovat (AC) pro vysoce kvalitní dluhové cenné papíry, za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Cílem tohoto portfolia je dosahovat dlouhodobého zhodnocení formou alokace aktiv do konzervativních nástrojů a přispívat tak k celkovému cíli řízení fondu – dosažení kladného hospodářského výsledku s dodržáním limitů kapitálové přiměřenosti. Dále jsou naběhlou hodnotou oceňovány zůstatky na běžných a spořicíh účtech, reverzní repo obchody, termínované vklady, a pohledávky.

Držet, inkasovat a prodávat (FVOCI) - Fond udržuje likviditu z důvodu rizika uplatnění práva na výplatu podílů ze strany podílníka. Z toho důvodu drží část portfolia v dostatečně likvidních dluhových nástrojích, které je schopen v případě potřeby prodat, nicméně pokud k uplatnění práva podílníka nedojde, má v plánu je držet a inkasovat z nich smluvní peněžní toky.

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Dluhové cenné papíry vykázané v položce rozvahy zahrnují následující oceňovací kategorie:

- Dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě (AC), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry.
- Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI). Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu. Pokud je dluhový cenný papír oceněný v FVOCI odúčtován, kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů, které tvoří položku zisk nebo ztráta z finančních operací. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2021 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Závazky jsou oceněny naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) jedná-li se o derivát.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádat v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádat závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Fond odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informace o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	1 848 970	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-30 - 361

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ.

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	1 848 970	-27 102 – 28 079

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. Znehodnocení

Obecný přístup

Standard IFRS 9 zavádí nový model stanovení výše znehodnocení na základě očekávaných úvěrových ztrát (Expected credit loss/ECL), podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta.

Fond musí zaúčtovat opravnou položku (ECL) ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu, z pohledávek vyplývajících z leasingu, smluvního aktiva nebo úvěrového příslibu a ze smlouvy o finanční záruce, na které se vztahují požadavky na znehodnocení podle IFRS 9. Opravná položka (ECL) v případě nástroje oceňovaného v reálné hodnotě do vlastního kapitálu je zaúčtována do vlastního kapitálu.

Očekávaná Úvěrová ztráta je vážený průměr úvěrových ztrát, kde vahami jsou příslušná rizika neplnění závazků.

Finanční aktiva jsou rozřazena do tří stupňů úvěrového znehodnocení (Stupeň 1, Stupeň 2 a Stupeň 3) na základě posouzení významného zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika:	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

12měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které mohou vzniknout v důsledku očekávaného selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců od rozvahového dne. ECL za dobu trvání jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které mohou vzniknout v důsledku očekávaného selhání finančního nástroje za celou očekávanou životnost finančního nástroje.

Fond musí ke každému datu vykázaní posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí fond zvážit v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

Fond může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je minimálně k rozvahovému dni úvěrové riziko nízké (tzv. výjimka nízkého úvěrového rizika). Fond považuje za nástroje s nízkým úvěrovým rizikem například dluhopisy s hodnotou externího ratingu v investičním stupni.

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např. snížení externího či interního úvěrového hodnocení o předem definovaný počet ratingových stupňů od okamžiku počátečního zaúčtování nebo negativní zprávy z tisku či jiné dostupné informace, které naznačují zvýšení úvěrového rizika.

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti
- věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- pravděpodobné zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží;
- nákup nebo vznik finančního aktiva s výraznou slevou, která odráží vzniklé úvěrové ztráty.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/ parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě externě vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které už jsou upravené tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Pokud Fond v předchozím vykazovaném období vyčíslil opravnou položku na ztráty z finančního nástroje ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, avšak ke stávajícímu datu vykazání určí, že podmínky k jejímu vykazání již nejsou splněny, vyčíslí opravnou položku ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát ke stávajícímu datu vykazání.

Zjednodušený přístup

U obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významného prvku financování nabízí IFRS 9 zjednodušený přístup, kterým bude Fond vytvářet opravné položky na úrovni očekávaných ztrát po celou dobu trvání finančního aktiva.

Prezentace opravných položek na očekávané úvěrové ztráty v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty

Pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou je opravná položka odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv. V případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu snižuje opravná položka výši přecenění ve vlastním kapitálu.

Opravné položky k finančním nástrojům oceňovaných naběhlou hodnotou jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným do vlastního kapitálu jsou ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odpisy

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání.

Opravné položky k finančním nástrojům oceňovaných naběhlou hodnotou jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a opravné položky k finančním nástrojům oceňovaným do vlastního kapitálu jsou ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Realizovatelné cenné papíry

Společnost ověřuje k rozvahovému dni existenci objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů. Společnost se řídí interními 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 ke 12-měsíčnímu kontinuálnímu poklesu tržní ceny nebo k poklesu tržní ceny o více jak 30 % oproti pořizovací ceně,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

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

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

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

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

Opravné položky k pohledávkám

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.

2.6. Cizí měny

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

2.7. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase.

2.8. Dluhové cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Dluhové cenné papíry vykázané v položce rozvahy zahrnují následující oceňovací kategorie:

- Dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě (AC), které jsou při prvním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry.
- Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI). Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu. Pokud je dluhový cenný papír oceněn v FVOCI odúčtován, kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů, které tvoří položku zisk nebo ztráta z finančních operací. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy, kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů a tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a její rozpuštění nebo použití jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy jsou zachyceny v položce výnosy z akcií a podílů – ostatní. Úroky jsou účtovány do položky výnosy z úroků a podobné výnosy. Kurzové rozdíly dluhových cenných papírů, majetkových FVTPL cenných papírů a zajišťovaných majetkových FVOCI cenných papírů jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných FVOCI majetkových cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Metody účinné do 31.12.2020

Cenné papíry držené do splatnosti

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

Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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

2.9. Repo obchody

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

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

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

2.10. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

Reálná hodnota všech derivátů je vykazována v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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

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

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

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

Fond využil možnost účtovat zajištění cenných papírů dle standardu IAS 39. Fond v rámci zajišťovacího účetnictví používá zajištění reálné hodnoty cenných papírů přeceňovaných do vlastního kapitálu (FVOCI).

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

Společnost přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

- a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
- b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
- c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik, nesplňují dle požadavků IAS 39 kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.11. Vlastní kapitál

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

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

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

2.12. Prostředky účastníků penzijního připojištění

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků dle kritérií uvedených v IAS 32 nesplňují rysy kapitálového nástroje, protože je zde zakotvena smluvní povinnost emitenta vyplácet hotovost držitelům. Transformovaný fond nesplňuje ani výjimku uvedenou ve standard (IAS 32, par. 16A), že všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky a proto jsou klasifikovány jako finanční závazky, a oceňují se naběhlou hodnotou. Představují především zaplacené příspěvky, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek.

2.13. Účtování o státním příspěvku

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

2.14. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Metody účinné od 1.1.2021

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

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.15. Náklady na poplatky a provize

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

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (očistěného o danou úplatu). Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.16. Daň z příjmu

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

2.17. Odložená daň

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

2.18. Rezervy

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

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

Rezerva na výplatu budoucích penzí

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

2.19. Podrozvahové položky

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

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

2.20. 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.

2.21. 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, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10 % majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 17.

2.22. 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.

2.23. Dopad změn účetních metod

Prvotní aplikace IFRS 9

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje, v souladu s Vyhláškou, podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 neměnit srovnávací údaje, t.j. zůstatky k 31. prosinci 2020, ale spočítat účetní hodnoty podle nových pravidel platných od 1. ledna 2021 s tím, že rozdíly jsou zaúčtovány proti nerozdělenému zisku z předchozích období. V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	6 646 776	6 644 193
Dluhové cenné papíry	AFS	FVOCI	71 294 667	71 294 667
Dluhové cenné papíry	HTM	Naběhlá hodnota	39 347 929	38 577 025
Finanční deriváty	FVTPL	FVTPL	716 249	716 249
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	26 245	26 245
Finanční aktiva celkem			118 031 866	117 262 782
Finanční závazky				
Finanční deriváty	FVTPL	FVTPL	915 959	915 959
Přijaté kolaterály	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	227 019	227 019
Klientské závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	112 254 778	112 254 778
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	250 030	250 030
Finanční závazky celkem			113 647 786	113 647 786

Nejvýznamnější dopad přechodu na IFRS 9 je z reklasifikace finančních aktiv do nových oceňovacích kategorií Fondu k 1. 1. 2021, který představuje pokles vlastního kapitálu o 766 501 tis. Kč a zaúčtování očekávané úvěrové ztráty ve výši 58 551 tis. Kč.

Sesouhlasení stavů opravných položek

Následující tabulka sesouhlasuje konečné stavy opravných položek pro finanční aktiva podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020 a počáteční stav očekávaných úvěrových ztrát (ECL) dle IFRS 9 k 1. 1. 2021)

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)			
Pokladní hotovost a Pohledávky za bankami a družst.váložnami splatné na požádání			
Ostatní pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	2 583	2 583
Dluhopisy oceňované naběhlou hodnotou	0	4 403	4 403
Dluhové cenné papíry z AFS do FVOCI	0	51 565	51 565
Celkem Finanční aktiva	0	58 551	58 551

Kromě výše uvedeného nedošlo k jiným změnám účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty u bank	1 298 032	1 118 795
Termínované vklady	70 000	999 619
Poskytnutý peněžní kolaterál - OTC deriváty	86 910	399 533
Reverzní repo obchody	1 689 863	4 128 829
Pohledávky za bankami celkem	3 144 805	6 646 776
Očekávaná úvěrová ztráta	-129	0
Zůstatková hodnota	3 144 676	6 646 776

K 31. prosinci 2021 nebyly pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2021 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 129 tis. Kč. K 31. prosinci 2020 nebyly zaúčtovány žádné opravné položky.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků ECL

(tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	2 583	0	0	2 583
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-2 583	0	0	-2 583
Nově nakoupená finanční aktiva	129	0	0	129
Přecenění a změny v modelech	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	129	0	0	129

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
FVOCI	59 038 311	0
Realizovatelné	0	71 294 667
Oceňované naběhlou hodnotou	55 104 260	39 347 929
Cenné papíry celkem	114 142 571	110 642 596

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FVOCI	55 842 732	1 346 609	1 848 970	59 038 311

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

v tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2021
Stav na počátku účetního období	939 906
Převody do 3. úrovně	955 403
Zisky nebo ztráty celkem	-11 641
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0
vykázané v ostatním úplném výsledku	-11 641
Nákupy	525 884
Prodeje	0
Ostatní	0
Převody z 3. úrovně	-560 582
Stav na konci účetního období	1 848 970
Změna celkem	909 064

4.1. Cenné papíry oceňované do vlastního kapitálu

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	41 247 908	52 324 015
Zahraniční burzovní trhy	17 790 403	18 970 652
Dluhové cenné papíry celkem	59 038 311	71 294 667

K 31. prosinci 2021 nebyly dluhové cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2021 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 24 304 tis. Kč a jsou účtovány proti vlastnímu kapitálu.

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů ECL:

FVOCI:

(tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	38 327	13 238	0	51 565
Převod do 12ti měsíční ECL	616	-616	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-3 817	0	0	-3 817
Nově nakoupená finanční aktiva	1 163	0	0	1 163
Přecenění a změny v modelech	-11 985	-12 622	0	-24 607
Zůstatek k 31.12.2021	24 304	0	0	24 304

4.2. Cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	55 110 511	39 347 929
Očekávaná úvěrová ztráta	-6 251	0
Dluhové cenné papíry celkem	55 104 260	39 347 929

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2021 je 50 813 700 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2020 byla 40 440 405 tis. Kč.

K 31. prosinci 2021 nebyly dluhové cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2021 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 6 251 tis. Kč.

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů opravných položek:

AC:

(tis. Kč)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejdou úvěrově znehodnocena	Stupeň 3 celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejdou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	4 403	0	0	4 403
Převod do 12ti měsíční ECL	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-152	0	0	-152
Nově nakoupená finanční aktiva	2 282	0	0	2 282
Přecenění a změny v modelech	-282	0	0	-282
Zůstatek k 31.12.2021	6 251	0	0	6 251

5. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	17 305	14 002
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	1 412 737	716 248
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 16)	12 236	12 244
Ostatní aktiva celkem	1 442 278	742 494

6. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Přijaté peněžní kolaterál – OTC deriváty	1 200 152	227 019
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	1 200 152	227 019

Fond používá k zajištění měnového rizika měnové deriváty a/nebo cizoměnové repo obchody dle aktuální situace na finančních trzích

K 31. 12. 2021 a 31.12.2020 Fond nevykazoval žádné repo obchody.

7. OSTATNÍ PASIVA

7.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Prostředky účastníků penzijního připojištění	116 547 857	112 254 778

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Počet účastníků	784 504	825 261

Vyplacené dávky:

	2021	2020
Počet	47 620	83 703
Výše (tis. Kč)	7 551 948	6 447 124

7.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Daňové závazky	13 997	13 365
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	130 724	915 958
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 16)	108 974	236 666
Jiná pasiva celkem	253 695	1 165 989

8. REZERVY

(tis. Kč)	Rezerva na důchody	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	50 509	11 313	61 822
Čerpání/rozpuštění	-6 926	-728	-7 654
Tvorba	17 230	0	17 230
Zůstatek k 31. 12. 2020	60 813	10 585	71 398
Čerpání/rozpuštění	-26 831	-769	-27 600
Tvorba	6 570	0	6 570
Zůstatek k 31. 12. 2021	40 552	9 816	50 368

Při výpočtu rezervy na důchody k datu 31. 12. 2021 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Nákladový model Fondu byl odvozen ze skutečných správních, investičních a pořízovacích nákladů. Při jeho projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byla použita referenční výnosová křivka pro test postačitelnosti technických rezerv k 31. 12. 2021 vydaná Českou společností aktuárů dne 5. 1. 2022. 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 2021, upravených o trend prodlužující se průměrné délky života.
 2. procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody do jiného důchodového či účastnického fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Společnosti. V projekci se vychází ze současného stavu, s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

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

9. VLASTNÍ KAPITÁL

9.1. Oceňovací rozdíly

K 31.12.2021 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry - ostatní	Celkem
Zůstatek k 31.12.2020	2 526 593	364 286	2 890 879
IFRS 9 dopad	-766 501	0	0
Zůstatek k 1.1.2021	1 760 092	364 286	2 890 879
Realizace CP - OR výsledkově	1 765 574	74 581	1 840 155
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-4 095 423	-250 855	-4 346 278
ECL – pohyb 2021	11 236	13 068	24 304
Zůstatek k 31.12.2021	207 980	201 080	409 060

K 31.12.2020 (tis. Kč)	Akcie a podílové listy	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry - ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	671 291	2 768 193	336 108	3 775 592
Realizace CP - OR výsledkově	-285 917	-1 079 085	-19 480	-1 384 482
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-385 374	837 485	47 658	499 769
Zůstatek k 31.12.2020	0	2 526 593	364 286	2 890 879

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

9.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2021	2020
Podíl na zisku – účastníci	268 393	1 421 803
Zisk za rok celkem	326 944	1 421 803
Dopad prvotní aplikace IFRS 9	-58 551	0
Zhodnocení výše vložených prostředků	0,2 %	1,3 %

Společnost navrhla, aby 100 % zisku běžného účetního období bylo použito ve prospěch účastníků. Po schválení účetní závěrky bude rozhodnuto o finálním rozdělení zisku.

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře rozdělila zisk za rok 2020 ve výši 1 421 803 tis. Kč ve prospěch účastníků.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze ještě stále spolehlivě kvantifikovat všechny potenciální dopady těchto událostí v následujícím období. Dosavadní průběh pandemie v roce 2021 ale neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

10. VÝNOSY A NÁKLADY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

(tis. Kč)	2021	2020
Úroky z běžných účtů a colaterálu	1 275	648
Úroky z termínovaných vkladů	7 791	8 347
Úroky z dluhových cenných papírů	1 952 925	2 043 281
z toho: AC	930 786	N/A
z toho FVOCI	1 022 139	N/A
Přecenění dluhových cenných papírů v úrokovém zajištění	-1 925 559	783 696
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	1 765 388	-850 545
Úroky z reverzních repo operací a repo operací	49 557	131 517
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 851 377	2 116 944
Náklady na úroky celkem	-12 502	-28 870

Náklady na úroky představují především úroky z repo operací

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

(tis. Kč)	2021	2020
ostatní výnosy z akcií a podílů	178	18 013
Výnosy z akcií a podílů celkem	178	18 013

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2021	2020
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 16)	-939 213	-923 391
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 16)	-29 821	-157 978
Náklady na poplatky a provize celkem	-969 034	-1 081 369

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2021	2020
Cenné papíry	-656 835	336 130
ECL	26 632	0
Kurzové rozdíly	-504 236	-525 327
Deriváty	565 004	576 503
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-569 435	387 306

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2021 obsahuje přecenění měnových derivátů a úrokových derivátů k obchodování ve výši 565 004 tis. Kč (2020: 576 503 tis. Kč).

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

15. FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- b) proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- c) kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně výši expozice vůči všem hlavním rizikům.

15.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

15.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31.12.2021

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 144 676	0	0	0	3 144 676
Dluhové cenné papíry	97 262 250	13 300 768	1 040 861	2 538 692	114 142 571
Finanční deriváty	767 136	0	645 601	0	1 412 737
Finanční aktiva celkem	101 174 062	13 300 768	1 686 462	2 538 692	118 699 984

31.12.2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	6 646 776	0	0	0	6 646 776
Dluhové cenné papíry	93 090 539	13 728 854	1 214 532	2 608 671	110 642 596
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Finanční deriváty	586 217	47 464	82 567	0	716 248
Finanční aktiva celkem	100 323 532	13 776 318	1 297 099	2 608 671	118 005 620

Členění výnosů podle geografického umístění trhu

31.12.2021

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 111 892	704 035	35 450	1 851 377
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	178	0	0	178
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-257 774	-151 147	-160 514	-569 435
Ostatní provozní výnosy	22 250	0	0	22 250

31.12.2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 851 753	166 364	98 827	2 116 944
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	7 664	9 606	743	18 013
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-45 166	334 793	97 679	387 306
Ostatní provozní výnosy	35 902	0	0	35 902

15.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, které jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje cizoměnové finanční nástroje v portfoliu Fondu na změnu reálné hodnoty z titulu změny měnového kurzu pomocí měnových derivátů a repo obchodů.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

31.12.2021

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 646 730	492 145	1 586	4 215	3 144 676
FVOCI dluhové cenné papíry	42 723 122	12 469 586	3 042 585	803 018	59 038 311
Cenné papíry držené do splatnosti	55 104 260	0	0	0	55 104 260
Ostatní aktiva	1 030 113	384 735	1 606	25 824	1 442 278
Celkem	101 504 225	13 346 466	3 045 777	833 057	118 729 525
Pasiva					
Závazky vůči bankám	165 230	1 034 922	0	0	1 200 152
Prostředky účastníků	116 547 857	0	0	0	116 547 857
Jiná pasiva	122 971	65 782	64 942	0	253 695
Rezervy	50 368	0	0	0	50 368
Vlastní kapitál	677 453	0	0	0	677 453
Celkem	117 563 879	1 100 704	64 942	0	118 729 525
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-16 059 654	12 245 762	2 980 835	833 057	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 15.3)	16 123 776	-11 926 549	-3 056 329	-835 169	305 729
Čistá otevřená měnová pozice	64 122	319 213	-75 494	-2 112	305 729

31.12.2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	6 061 425	573 738	7 796	3 817	6 646 776
Realizovatelné dluhové cenné papíry	54 050 142	12 550 832	3 509 237	1 184 456	71 294 667
Cenné papíry držené do splatnosti	39 347 929	0	0	0	39 347 929
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	139 699	320 270	258 614	23 911	742 494
Celkem	99 599 195	13 444 840	3 775 647	1 212 184	118 031 866
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	227 019	0	0	227 019
Prostředky účastníků	112 254 778	0	0	0	112 254 778
Jiná pasiva	997 785	151 399	16 805	0	1 165 989
Rezervy	71 398	0	0	0	71 398
Vlastní kapitál	4 312 682	0	0	0	4 312 682
Celkem	117 636 643	378 418	16 805	0	118 031 866
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-18 037 449	13 066 423	3 758 842	1 212 184	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 15.3)	18 028 812	-12 699 581	-3 496 026	-1 183 307	649 898
Čistá otevřená měnová pozice	-8 637	366 842	262 816	28 877	649 898

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. V důsledku aplikování zajišťovacího účetnictví představuje prakticky celý potenciální výkyv dopad do výkazu zisku a ztráty.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2021	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	118 739 978						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		236 780	-236 780	-201 547	201 547	170 352	-170 352

15.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční a zajišťovací strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

Fond zajišťuje fixní dluhopisy v portfoliu cenných papírů oceňovaných do vlastního kapitálu na změnu reálné hodnoty z titulu změny bezrizikové úrokové sazby pomocí úrokových swapů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	1 298 032	0	0	0	1 298 032
Termínované vklady	70 000	0	0	0	70 000
Poskytnutý peněžní kolaterál	86 840	0	0	0	86 840
Reverzní repo obchody	1 689 804	0	0	0	1 689 804
Dluhové cenné papíry	3 885 534	22 851 238	25 374 864	62 030 935	114 142 571
Celkem	7 030 210	22 851 238	25 374 864	62 030 935	117 287 247
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 200 152	0	0	0	1 200 152
Celkem	1 200 152	0	0	0	1 200 152

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	1 118 795	0	0	0	1 118 795
Termínované vklady	999 619	0	0	0	999 619
Poskytnutý peněžní kolaterál	399 533	0	0	0	399 533
Reverzní repo obchody	4 128 829	0	0	0	4 128 829
Dluhové cenné papíry	3 523 547	19 362 063	28 189 071	59 567 915	110 642 596
Celkem	10 170 323	19 362 063	28 189 071	59 567 915	117 289 372
Pasiva					
Závazky vůči bankám	227 019	0	0	0	227 019
Celkem	227 019	0	0	0	227 019

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V tis. Kč	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu	59 038 311	-887 071	-1 306 166	887 071	1 306 166
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	1 282 012	1 000 400	0	-1 000 400	0

15.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	365 407	649 898
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 5)	365 407	649 898

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	-59 678	0
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 7.2)	-59 678	0

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	13 798	0
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	1 033 532	66 350
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 5)	1 047 330	66 350

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	0	-18 766
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	-71 046	-897 192
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 7.2)	-71 046	-915 958

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7.2)
Měnové swapy – k obchodování	17 727 135	17 504 097	365 407	-59 678
Úrokové swapy - zajišťovací	17 733 653	16 757 369	1 047 330	-71 046
Deriváty celkem	35 460 788	34 261 466	1 412 737	-130 724

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7.2)
Měnové swapy	18 028 812	17 378 914	649 898	0
Úrokové swapy	23 850 888	24 700 496	66 350	-915 958
Deriváty celkem	41 879 700	42 079 410	716 248	-915 958

15.3.1. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem (především dluhopisy). Jedná se o finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IAS 39 určené jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V tis. Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2021	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2021
Zajištěné položky	27 238 179	-1 656 042
Zajišťovací nástroje	962 487	1 793 329

Vzhledem k první implementaci nejsou srovnatelné údaje za minulé období uváděny.

15.4. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti.

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu dluhopisů a pohledávek za bankami Fondu.

(tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	79 885	95 393 991
A	1 304 988	4 864 012
BBB	1 689 803	12 221 064
BB	0	1 470 029
B	0	193 475
Nehodnoceno	70 000	0
Celkem	3 144 676	114 142 571

Nehodnocené pohledávky za bankami představuje termínovaný vklad.

Fond nedržel v letech 2021 ani 2020 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů fondu z hlediska ekonomických odvětví.

31. 12. 2021

	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví		
Veřejný sektor	101 781 161	89,2 %
Finanční sektor	6 826 859	6,0 %
Energetika	1 075 583	0,9 %
Telekomunikace	1 122 368	1,0 %
Ostatní	3 336 600	2,9 %
Celkem	114 142 571	100 %

15.5. Riziko likvidity

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

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

Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 144 676	0	0	0	0	3 144 676
Dluhové cenné papíry	1 418 915	6 380 469	30 662 624	75 856 137	0	114 318 145
Ostatní aktiva	501 134	0	24 050	917 094	0	1 442 278
Aktiva celkem	5 064 725	6 380 469	30 686 674	76 773 231	0	118 905 099
Pasiva						
Závazky vůči bankám	1 200 152	0	0	0	0	1 200 152
Závazky vůči klientům	47 313 780	3 081 851	15 150 506	51 001 720	0	116 547 857
Jiná pasiva	182 650	5 622	65 423	0	0	253 695
Rezervy	0	50 368	0	0	0	50 368
Vlastní kapitál	0	0	0	0	677 453	677 453
Pasiva celkem	48 696 582	3 137 841	15 215 929	51 001 720	677 453	118 729 525
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	-43 631 857	3 242 628	15 470 745	25 771 511	-677 453	175 574

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	6 646 776	0	0	0	0	6 646 776
Dluhové cenné papíry	995 860	5 915 694	34 133 027	69 598 015	0	110 642 596
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	676 144	0	34 696	31 654	0	742 494
Aktiva celkem	8 318 780	5 915 694	34 167 723	69 629 669	0	118 031 866
Pasiva						
Závazky vůči bankám	227 019	0	0	0	0	227 019
Závazky vůči klientům	44 327 797	2 883 511	14 616 388	50 427 082	0	112 254 778
Jiná pasiva	250 030	15 899	152 305	747 755	0	1 165 989
Rezervy	0	71 398	0	0	0	71 398
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 312 682	4 312 682
Pasiva celkem	44 804 846	2 970 808	14 768 693	51 174 837	4 312 682	118 031 866
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	-36 486 066	2 944 886	19 399 030	18 454 832	-4 312 682	0

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Generali penzijní společnost, a.s.		
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 5)	12 236	12 244
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7.2)	108 974	236 666
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 12)	-969 034	-1 081 369
Assicurazioni Generali S.p.A.		
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	0	46 245
Zisk a ztráta z finančních operací (kapitola 13)	81 349	85 936

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

17. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

K 31. prosinci 2021 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 35 460 788 tis. Kč (viz kapitola 15.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 34 261 465 tis. Kč (viz kapitola 15.3) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 118 729 525 tis. Kč a přijaté zástavy a zajištění ve výši 1 646 391 tis. Kč.

K 31. prosinci 2020 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 41 879 700 tis. Kč (viz kapitola 13.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 42 079 410 tis. Kč (viz kapitola 15.3), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 118 031 866 tis. Kč a přijaté zástavy a zajištění ve výši 4 104 579 tis. Kč.

18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu způsobeného ruskou invazí na Ukrajinu na své podnikání a aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2021.

28. 3. 2022



Ing. Lenka Kejíková

předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil

místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

TRANSFORMOVANÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

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

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

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	1 301 675	1 298 032
Repo transakce	Reverzní repo	1 690 000	1 689 862
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	12 251 814	12 304 100
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	11 642 832	10 718 529
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	8 955 360	8 633 257
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	8 574 871	8 299 544
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	6 503 180	6 537 626
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	4 991 843	5 079 084
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	4 950 427	4 972 984
CZ GB 1.5 04/40	CZ0001005920	4 886 933	4 933 108
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	4 847 354	4 868 724
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	4 838 602	4 855 920
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	4 683 145	4 606 644
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	4 303 639	4 308 127
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	3 893 791	3 756 642
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	3 143 351	3 155 072
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	2 977 250	2 978 900
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	2 696 053	2 696 525
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 589 295	1 630 680

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

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	18 550 577	6 646 776	3 144 676
a) splatné na požádání	823 401	1 118 795	1 298 032
b) ostatní pohledávky	17 727 176	5 527 981	1 846 644
Dluhové cenné papíry	96 791 300	110 642 596	114 142 571
a) vydané vládními institucemi	84 562 678	97 708 857	101 781 161
b) vydané ostatními osobami	12 228 622	12 933 739	12 361 410
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 674 889	0	0
Ostatní aktiva	640 198	742 494	1 442 278
CELKEM	118 656 964	118 031 866	118 729 525

- 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 na konci rozhodného období 0,8% z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu a 10% ze zisku transformovaného fondu.
- l) **Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu**, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany transformovaného fondu dodáním peněžních prostředků, drží transformovaný fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje transformovaný fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND
GENERALI PENZIJNÍ
SPOLEČNOSTI, A. S.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze 23. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během



auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom



na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 1. dubna 2022


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2021

Rozvaha k 31. 12. 2021

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	107 199	222 818
v tom: a) splatné na požádání		57 208	72 853
b) ostatní pohledávky		49 991	149 965
Dluhové cenné papíry	4	773 812	389 099
v tom: a) vydané vládními institucemi		773 812	385 973
b) vydané ostatními osobami		0	3 126
AKTIVA CELKEM		881 011	611 917

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PASIVA			
Ostatní pasiva	5	9 075	2 906
Kapitálové fondy	6	890 020	600 777
Nerozdělený zisk předchozích období	6	8 234	5 833
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	6	-26 318	2 401
PASIVA CELKEM		881 011	611 917

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	11.3	127 551	0
Hodnoty předané k obhospodařování	6	871 936	609 011
Podrozvahová aktiva celkem		999 487	609 011
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	11.3	130 347	0
Přijaté zástavy a zajištění	13	45 733	119 017
Podrozvahová pasiva celkem		176 080	119 017

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2021

(tis. Kč)	Kapitola	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	6 282	5 692
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 423	3 724
Náklady na úroky a podobné náklady	8	-183	-71
Náklady na poplatky a provize	8	-2 898	-2 644
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	9	-29 519	-576
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	-26 318	2 401
Daň z příjmů	10	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	6	-26 318	2 401

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2021

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahujícího rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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

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 výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody platné od 1.1.2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017 Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL)

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše. Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv zachyceny povinně na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2021 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádat v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádat závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádaný na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjištělné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ.

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup.

Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

K 31. 12. 2021 Fond nevlastnil žádné finanční nástroje zařazené do úrovně 3.

2.5. Cizí měny

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

2.6. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky za bankami oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2.7. Dluhové cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty cenných papírů povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.8. Repo obchody

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

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

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

2.9. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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

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

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

2.10. Pohledávky

V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Metody účinné od 1.1.2021

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

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.12. Náklady na poplatky a provize

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

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.13. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují reálnou hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu (viz kapitola 2.15).

2.14. Kapitálové fondy

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

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.

2.15. Rezerva na výplatu penzí

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

2.16. Daň z příjmu

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

2.17. Odložená daň

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

2.18. Položky vykázané v podrozvaze

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

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

2.19. 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.

2.20. 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, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

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

2.21. Dopad změn účetních metod

Prvotní aplikace IFRS 9

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje, v souladu s Vyhláškou, podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 neměnit srovnávací údaje, t.j. zůstatky k 31. prosinci 2020, ale spočítat účetní hodnoty podle nových pravidel platných od 1. ledna 2021 s tím, že rozdíly jsou zaúčtovány proti nerozdělenému zisku z předchozích období. V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	FVTPL	222 818	222 818
Dluhové cenné papíry	FVTPL	FVTPL	389 099	389 099
Finanční aktiva celkem			611 917	611 917
Finanční závazky				
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	2 906	2 906
Finanční závazky celkem			2 906	2 906

Mimo výše uvedeného nedošlo k žádným jiným změnám účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné a spořicí účty	57 208	72 853
Termínované vklady	0	29 989
Reverzní repo obchody	49 991	119 976
Pohledávky za bankami celkem	107 199	222 818

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněny ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	773 812	389 099
Dluhové cenné papíry celkem	773 812	389 099

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.

5. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky vůči účastníkům	5 982	2 090
Finanční deriváty (kapitola 11.3)	2 796	0
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 12)	297	816
Ostatní pasiva celkem	9 075	2 906

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

6. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kapitálové fondy (tis. Kč)	890 020	600 777
Nerozdělený zisk předchozích období (tis. Kč)	8 234	5 833
Zisk (+)/ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-26 318	2 401
Vlastní kapitál (tis. Kč)	871 936	609 011
Počet jednotek (tis.)	855 026	576 676
NAV/jednotku	1,0198	1,0561
Zhodnocení (p.a.)	-3,44 %	0,53 %

Ztráta za rok 2021 ve výši 26 318 tis. Kč bude rozdělena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2020 ve výši 2 401 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2021 871 936 tis. Kč.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Počet účastníků	7 825	6 681

Vyplacené dávky:

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výše (tis. Kč)	167 114	98 907
Počet dávek	2 092	1 428

7. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 282	5 692
Úroky z dluhových cenných papírů	5 423	3 724
Ostatní úrokové výnosy	859	1 968

8. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2021	2020
Náklady na poplatky a provize (kapitola 12)	2 898	2 644
Úplata za obhospodařování majetku	2 898	2 029
Úplata za zhodnocení majetku	0	615
Náklady na úroky a podobné náklady	183	71

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2021	2020
Cenné papíry	-26 721	-577
Kurzové rozdíly	-2	1
Obchodování s deriváty	-2 796	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-29 519	-576

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2021 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši -2 796 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 0 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

11. FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Fond vystavení. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- b) proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- c) kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.

Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně výši expozice vůči všem hlavním rizikům.

11.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

11.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2021

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	107 199	0	0	0	107 199
Dluhové cenné papíry	773 812	0	0	0	773 812
Finanční aktiva celkem	881 011	0	0	0	881 011

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	222 818	0	0	0	222 818
Dluhové cenné papíry	389 099	0	0	0	389 099
Finanční aktiva celkem	611 917	0	0	0	611 917

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

31. 12. 2021

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 282	0	0	6 282
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-29 519	0	0	-29 519

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 692	0	0	5 692
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-576	0	0	-576

11.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, které jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje cizoměnové finanční nástroje v portfoliu Fondu na změnu reálné hodnoty z titulu změny měnového kurzu pomocí měnových derivátů a repo obchodů.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

31. 12. 2021

(tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	107 171	28	107 199
Dluhové cenné papíry	773 812	0	773 812
Celkem	880 983	28	881 011
Pasiva			
Ostatní pasiva	9 075	0	9 075
Vlastní kapitál	871 936	0	871 936
Celkem	881 011	0	881 011
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-28	28	0
Čistá otevřená měnová pozice	-28	28	0

Portfolio fondu není významně citlivé na pohyby měnových kurzů

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	222 789	29	222 818
Dluhové cenné papíry	389 099	0	389 099
Celkem	611 888	29	611 917
Pasiva			
Ostatní pasiva	2 906	0	2 906
Vlastní kapitál	609 011	0	609 011
Celkem	611 917	0	611 917
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-29	29	0
Čistá otevřená měnová pozice	-29	29	0

11.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

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

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	57 208	0	0	0	57 208
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	49 991	0	0	0	49 991
Dluhové cenné papíry	0	381 895	343 182	48 735	773 812
Finanční aktiva celkem	107 199	381 895	343 182	48 735	881 011

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	72 853	0	0	0	72 853
Termínované vklady	29 989	0	0	0	29 989
Reverzní repo obchody	119 976	0	0	0	119 976
Dluhové cenné papíry	19 190	207 636	118 247	44 026	389 099
Finanční aktiva celkem	242 008	207 636	118 247	44 026	611 917

Fond k 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybu tržních úrokových sazeb.

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci 2021. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V tis. Kč	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	773 812	-12 963	0	12 963	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	-2 796	-2 125	0	2 125	0

11.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Úrokové deriváty	127 551	130 347	0	-2 796
Deriváty celkem	127 551	130 347	0	-2 796

V roce 2020 fond k 31.12.2020 nedržel žádné deriváty.

11.4. Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

(tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	0	773 812
A	107 194	0
BBB	0	0
BB	0	0
B	0	0
Nehodnoceno	5	0
Celkem	107 199	773 812

Fond nadržel v letech 2021 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů Fondu z hlediska ekonomických odvětví.

31. 12. 2021

	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví		
Veřejný sektor	773 812	100 %
Celkem	773 812	100 %

11.5. 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.

Fond se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Fond dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí jeho strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	107 199	0	0	0	0	107 199
Dluhové cenné papíry	581	2 570	398 950	393 840	0	795 941
Finanční aktiva celkem	107 780	2 570	398 950	393 840	0	903 140
Pasiva						
Ostatní pasiva	6 279	0	2 796	0	0	9 075
Čisté riziko likvidity	101 501	2 570	396 154	393 840	0	894 065

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	222 818	0	0	0	0	222 818
Dluhové cenné papíry	19 509	40 256	136 462	192 872	0	389 099
Finanční aktiva celkem	242 327	40 256	136 462	192 872	0	611 917
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 906	0	0	0	0	2 906
Čisté riziko likvidity	239 421	40 256	136 462	192 872	0	609 011

12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 5)	297	816
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 8)	-2 898	-2 644

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

13. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

K 31. prosinci 2021 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 127 551 tis. Kč (viz kapitola 11.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 130 347 tis. Kč (viz kapitola 11.3), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 871 936 tis. Kč (viz bod 6) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 45 733 tis. Kč z titulu reverzních repo operací.

K 31. prosinci 2020 měl fond hodnoty předané k obhospodařování ve výši 609 011 tis. Kč (viz bod 6) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 119 017 tis. Kč.

14. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vedení Společnosti zvažilo potenciální dopady válečného konfliktu způsobeného ruskou invazí na Ukrajinu na své podnikání a aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2021.

28. 3. 2022



Ing. Lenka Kejíková
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
předsedkyně představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

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

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

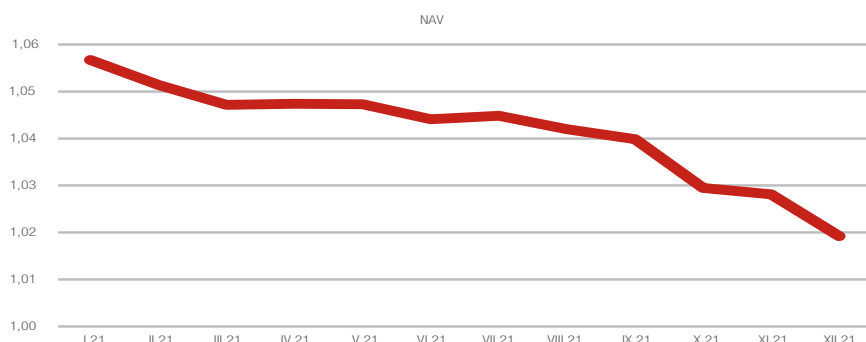
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	57 210	57 208
Repo transakce	Reverzní repo	50 000	49 991
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	229 733	230 825
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	218 745	210 883
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	111 811	112 182
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	74 797	68 325
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	53 834	50 330
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	39 922	38 889
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	29 582	27 273
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	23 598	21 462
CZ GB ZERO 12/24	CZ0001006167	13 644	13 644

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

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

datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31.12.2019	439 678	1,0505
31.12.2020	609 011	1,0561
31.12.2021	871 936	1,0198

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



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

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	306 416	222 818	107 199
a) splatné na požádání	66 402	72 853	57 208
b) ostatní pohledávky	240 014	149 965	49 991
Dluhové cenné papíry	144 095	389 099	773 812
a) vydané vládními institucemi	140 914	385 973	773 812
b) vydané ostatními osobami	3 181	3 126	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0
CELKEM	450 511	611 917	881 011

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

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

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ
SPOLEČNOSTI, A. S.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze 23. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během



auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom



na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 1. dubna 2022


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2021

Rozvaha k 31. 12. 2021

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	579 853	1 160 568
v tom: a) splatné na požádání		470 515	639 808
b) ostatní pohledávky		109 338	520 760
Dluhové cenné papíry	4	9 308 809	8 140 287
v tom: a) vydané vládními institucemi		6 151 806	5 168 607
b) vydané ostatními osobami		3 157 003	2 971 680
Akcie a podílové listy	4	418 066	0
Ostatní aktiva	5	130 285	91 559
AKTIVA CELKEM		10 437 013	9 392 414

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	68 116	49 866
v tom: ostatní závazky		68 116	49 866
Ostatní pasiva	7	91 039	122 423
Kapitálové fondy	8	10 349 889	8 939 669
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	280 456	203 034
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	-352 487	77 422
PASIVA CELKEM		10 437 013	9 392 414

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	6 292 056	4 720 039
Hodnoty předané k obhospodařování	8	10 277 858	9 220 125
Podrozvahová aktiva celkem		16 569 914	13 940 164
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	6 191 198	4 703 313
Přijaté zástavy a zajištění	15	97 432	266 038
Podrozvahová pasiva celkem		6 288 630	4 969 351

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2021

(tis. Kč)	Kapitola	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	137 708	138 425
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		127 765	114 408
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-1 423	-1 594
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů	9	2 256	0
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		2 256	0
Náklady na poplatky a provize	10	-97 031	-98 603
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	-393 997	39 194
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	-352 487	77 422
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	-352 487	77 422

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2021

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahujícího rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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

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 výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody platné od 1.1.2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017 Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL)

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše. Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model **Řízení na bázi reálné hodnoty**.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv zachyceny povinně na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2021 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjistitelné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjistitelných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjistitelný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	426 044	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-17 - 90

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ.

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	426 044	-4 813 – 4 986

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. Cizí měny

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

2.6. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky za bankami oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2.7. Dluhové cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty cenných papírů povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.8. Majetkové cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy Akcie a podilové listy obsahuje majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňovány. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Metody účinné do 31.12.2020

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.

2.9. Repo obchody

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

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

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

2.10. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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

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

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

2.11. Pohledávky

V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Metody účinné od 1.1.2021

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

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.13. Náklady na poplatky a provize

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

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.14. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují reálnou hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu (viz kapitola 2.15).

2.15. Kapitálové fondy

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

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

2.16. Rezerva na výplatu penzí

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

2.17. Daň z příjmu

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

2.18. Odložená daň

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

2.19. Položky vykázané v podrozvaze

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

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

2.20. 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.

2.21. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

2.22. Dopad změn účetních metod

Prvotní aplikace IFRS 9

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje, v souladu s Vyhláškou, podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 neměnit srovnávací údaje, t.j. zůstatky k 31. prosinci 2020, ale spočítat účetní hodnoty podle nových pravidel platných od 1. ledna 2021 s tím, že rozdíly jsou zaúčtovány proti nerozdělenému zisku z předchozích období. V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohou tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	FVTPL	1 160 568	1 160 568
Dluhové cenné papíry	FVTPL	FVTPL	8 140 287	8 140 287
Deriváty	FVTPL	FVTPL	91 092	91 092
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	FVTPL	467	467
Finanční aktiva celkem			9 392 414	9 392 414
Finanční závazky				
Finanční deriváty	FVTPL	FVTPL	74 366	74 366
Přijaté kolaterály	Naběhlá hodnota	FVTPL	49 866	49 866
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	48 057	48 057
Finanční závazky celkem			172 289	172 289

Mimo výše uvedeného nedošlo k žádným jiným změnám účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné a spořicí účty	470 515	639 808
Termínované vklady	0	199 924
Poskytnutý peněžní kolaterál	9 373	50 900
Reverzní repo obchody	99 965	269 936
Pohledávky za bankami celkem	579 853	1 160 568

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněny ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 1 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. CENNÉ PAPIRY

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	5 369 476	4 551 719
Zahraniční burzovní trhy	3 939 333	3 588 568
Dluhové cenné papíry celkem	9 308 809	8 140 287
(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zahraniční burzovní trhy	418 066	0
Akcie a podílové listy celkem	418 066	0

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	8 356 333	526 432	426 044	9 308 809
Akcie a podílové listy	418 066	0	0	418 066
Celkem	8 774 399	526 432	426 044	9 726 875

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2021
Stav na počátku účetního období	92 947
Převody do 3. úrovně	267 164
Zisky nebo ztráty celkem	
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-7 489
vykázané v ostatním úplném výsledku	
Nákupy	158 880
Prodeje	0
Ostatní	0
Převody z 3. úrovně	-85 457
Stav na konci účetního období	426 044
Změna celkem	333 097

5. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	549	467
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	129 736	91 092
Ostatní aktiva celkem	130 285	91 559

Ostatní aktiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

6. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	68 116	49 866
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	68 116	49 866

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

7. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky vůči účastníkům	36 141	26 282
Závazky z obchodování s cenným papíry	17 158	0
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	28 877	74 366
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	8 863	21 775
Ostatní pasiva celkem	91 039	122 423

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kapitálové fondy (tis. Kč)	10 349 889	8 939 669
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	280 456	203 034
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-352 487	77 422
Vlastní kapitál (tis. Kč)	10 277 858	9 220 125
Počet jednotek (tis.)	9 627 228	8 331 375
NAV/jednotku	1,0676	1,1067
Zhodnocení (p.a.)	-3,53 %	0,86 %

Ztráta za rok 2021 ve výši 352 487 tis. Kč bude rozdělena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2020 ve výši 77 422 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2021 10 277 858 tis. Kč.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Počet účastníků	164 953	162 242

Vyplacené dávky:

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výše (tis. Kč)	1 853 048	1 511 535
Počet dávek	28 475	25 181

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

(tis. Kč)	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	137 708	138 425
Úroky z dluhových cenných papírů	127 765	114 408
Ostatní úrokové výnosy	9 943	24 017
Výnosy z akcií a podílů	2 256	0

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE A NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

(tis. Kč)	2021	2020
Náklady na poplatky a provize (kapitola 14)	-97 031	-98 603
Úplata za obhospodařování majetku	-97 031	-84 505
Úplata za zhodnocení majetku	0	-14 098
Náklady na úroky a podobné náklady	-1 423	-1 594

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2021	2020
Cenné papíry	-471 174	86 233
Kurzové rozdíly	-102 775	-33 598
Deriváty	179 952	-13 441
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	-393 997	39 194

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2021 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 179 952 tis. Kč (k 31. 12. 2020: -13 441 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

13. FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.

Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně výši expozice vůči všem hlavním rizikům.

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2021

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	579 853	0	0	0	579 853
Dluhové cenné papíry	5 716 159	2 136 481	349 971	1 106 198	9 308 809
Akcie a podílové listy	0	291 835	126 231	0	418 066
Finanční deriváty	70 071	0	59 665	0	129 736
Finanční aktiva celkem	6 366 083	2 428 316	535 867	1 106 198	10 436 464

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 160 568	0	0	0	1 160 568
Dluhové cenné papíry	4 904 985	2 049 391	424 090	761 821	8 140 287
Finanční deriváty	22 157	0	68 935	0	91 092
Finanční aktiva celkem	6 087 710	2 049 391	493 025	761 821	9 391 947

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2021

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	77 782	45 958	13 967	137 707
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	0	2 256	0	2 256
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-344 834	-15 165	-33 998	-393 997

2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	76 571	51 979	9 875	138 425
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-14 721	50 585	3 330	39 194

13.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, které jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje cizoměnové finanční nástroje v portfoliu Fondu na změnu reálné hodnoty z titulu změny měnového kurzu pomocí měnových derivátů a repo obchodů.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

31. 12. 2021

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	527 531	50 966	1 164	192	579 853
Dluhové cenné papíry	6 092 327	2 626 939	589 543	0	9 308 809
Akcie a podílové listy	0	220 847	197 219	0	418 066
Ostatní aktiva	19 911	109 419	955	0	130 285
Celkem	6 639 769	3 008 171	788 881	192	10 437 013
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	68 116	0	0	68 116
Ostatní pasiva	11 025	70 288	9 726	0	91 039
Vlastní kapitál	10 277 858	0	0	0	10 277 858
Celkem	10 288 883	138 404	9 726	0	10 437 013
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 649 114	2 869 767	779 155	192	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 707 795	-2 840 505	-788 006	0	79 284
Čistá otevřená měnová pozice	58 681	29 262	-8 851	192	79 284

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 095 210	60 412	4 756	190	1 160 568
Dluhové cenné papíry	5 186 969	2 487 024	466 294	0	8 140 287
Ostatní aktiva	0	61 316	30 243	0	91 559
Celkem	6 282 179	2 608 752	501 293	190	9 392 414
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	49 866	0	0	49 866
Ostatní pasiva	116 802	5 621	0	0	122 423
Vlastní kapitál	9 220 125	0	0	0	9 220 125
Celkem	9 336 927	55 487	0	0	9 392 414
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 054 748	2 553 265	501 293	190	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	3 039 577	-2 481 352	-467 133	0	91 092
Čistá otevřená měnová pozice	-15 171	71 913	34 160	190	91 092

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2021	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	10 386 561						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		5 825	-5 825	-8	8	19	-19

13.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

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

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	470 515	0	0	0	470 515
Poskytnutý peněžní kolaterál	9 373	0	0	0	9 373
Reverzní repo obchody	99 965	0	0	0	99 965
Dluhové cenné papíry	1 034 836	1 575 821	4 210 867	2 487 285	9 308 809
Celkem	1 614 689	1 575 821	4 210 867	2 487 285	9 888 662
Pasiva					
Závazky vůči bankám	68 116	0	0	0	68 116
Celkem	68 116	0	0	0	68 116

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	639 808	0	0	0	639 808
Termínované vklady	199 924	0	0	0	199 924
Poskytnutý peněžní kolaterál	50 900	0	0	0	50 900
Reverzní repo obchody	269 936	0	0	0	269 936
Dluhové cenné papíry	1 014 591	1 483 014	2 873 885	2 768 797	8 140 287
Celkem	2 175 159	1 483 014	2 873 885	2 768 797	9 300 855
Pasiva					
Závazky vůči bankám	49 866	0	0	0	49 866
Celkem	49 866	0	0	0	49 866

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci 2021. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V tis. Kč	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	9 308 809	-313 558	0	313 558	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	21 575	52 024	0	-52 024	0

13.2.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci.

V tis. Kč	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	418 066				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		41 807	0	-41 807	0

13.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 707 795	3 628 512	89 010	-9 726
Úrokové deriváty	2 584 261	2 562 687	40 726	-19 151
Deriváty celkem	6 292 056	6 191 199	129 736	-28 877

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 039 577	2 948 485	91 092	0
Úrokové deriváty	1 680 462	1 754 828	0	-74 366
Deriváty celkem	4 720 039	4 703 313	91 092	-74 366

13.4. Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

(tis. Kč) 2021	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	5 147	5 177 119
A	474 724	791 834
BBB	99 982	3 339 856
BB	0	0
B	0	0
Nehodnoceno	0	0
Celkem	579 853	9 308 809

Fond nedržel v letech 2021 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů Fondu z hlediska ekonomických odvětví.

31. 12. 2021

	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví		
Veřejný sektor	6 151 806	66,0 %
Finanční sektor	1 634 970	17,6 %
Energetika	333 789	3,6 %
Komunální služby	300 812	3,2 %
Spotřební zboží	306 200	3,3 %
Ostatní	581 232	6,3 %
Celkem	9 308 809	100 %

13.5. 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.

Fond se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Fond dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí jeho strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu. Všechny akcie a podílové listy jsou zahrnuty v kolonce nespecifikováno.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	579 853	0	0	0	0	579 853
Dluhové cenné papíry	50 354	150 101	4 986 948	4 383 456	0	9 570 859
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	418 066	418 066
Ostatní aktiva	101 085	0	12 948	16 252	0	130 285
Aktiva celkem	731 292	150 101	4 999 896	4 399 708	418 066	10 699 063
Pasiva						
Závazky vůči bankám	68 116	0	0	0	0	68 116
Ostatní pasiva	71 888	768	18 383	0	0	91 039
Závazky celkem	140 004	768	18 383	0	0	159 155
Čisté riziko likvidity	591 288	149 333	4 981 513	4 399 708	418 066	10 539 908

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 160 568	0	0	0	0	1 160 568
Dluhové cenné papíry	65 928	614 018	3 731 920	3 728 421	0	8 140 287
Ostatní aktiva	91 559	0	0	0	0	91 559
Aktiva celkem	1 318 055	614 018	3 731 920	3 728 421	0	9 392 414
Pasiva						
Závazky vůči bankám	49 866	0	0	0	0	49 866
Ostatní pasiva	48 057	826	4 795	68 745	0	122 423
Závazky celkem	97 923	826	4 795	68 745	0	172 289
Čisté riziko likvidity	1 220 132	613 192	3 727 125	3 659 676	0	9 220 125

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	8 863	21 775
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-97 031	-98 603

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

15. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

K 31. prosinci 2021 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 6 292 056 tis. Kč (viz kapitola 13.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 6 191 198 tis. Kč (viz kapitola 13.3), závazky z přijatého kolaterálu z titulu reverzních rep ve výši 97 432 tis. Kč a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 10 277 858 tis. Kč (viz bod 8).

K 31. prosinci 2020 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 4 720 039 tis. Kč (viz kapitola 13.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 4 703 313 tis. Kč (viz kapitola 13.3), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 9 220 125 tis. Kč (viz bod 8) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 266 038 tis. Kč.

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vedení Společnosti zvažilo potenciální dopady válečného konfliktu způsobeného ruskou invazí na Ukrajinu na své podnikání a aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2021.

28. 3. 2022



Ing. Lenka Kejíková

předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil

místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

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

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

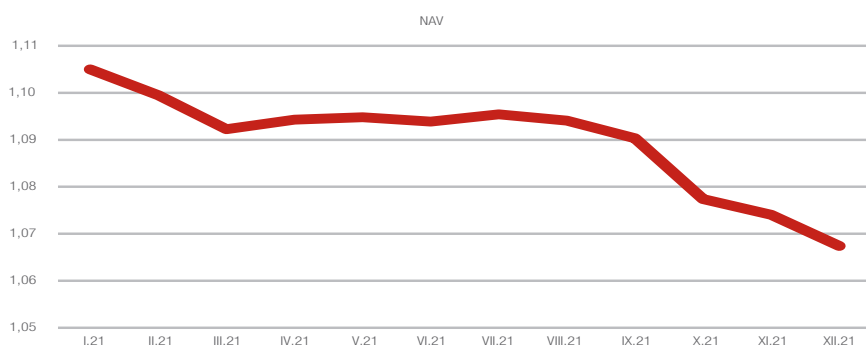
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	470 778	470 515
Repo transakce	Reverzní repo	100 000	99 965
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	1 276 956	1 284 394
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	751 176	717 086
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	600 824	546 602
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	591 517	544 491
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	543 052	525 785
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	380 688	356 111
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	351 265	344 149
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	228 415	212 314
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	229 838	196 463
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	182 992	183 570
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	189 897	166 925
CGN INV L+100 07/26	XS2193733842	126 000	131 254
ALTRIA 1.7 06/25 C25	XS1843443513	116 307	113 163
RO GB 2.375 04/27	XS1599193403	108 011	107 087
SIGMA ALIM 2.625 02/24	XS1562623584	109 273	105 610
MX GB 1.625 04/26	XS1974394675	109 568	104 818
Majetkové cenné papíry			
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	127 585	128 785

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

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

datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31.12.2019	7 757 921	1,0973
31.12.2020	9 220 125	1,1067
31.12.2021	10 277 858	1,0676

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



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

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 310 462	1 160 568	579 853
a) splatné na požádání	536 527	639 808	470 515
b) ostatní pohledávky	2 773 935	520 760	109 338
Dluhové cenné papíry	4 891 895	8 140 287	9 308 809
a) vydané vládními institucemi	2 564 739	5 168 607	6 151 806
b) vydané ostatními osobami	2 327 156	2 971 680	3 157 003
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	418 066
Ostatní aktiva	34 489	91 559	130 285
CELKEM	8 236 846	9 392 414	10 437 013

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

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

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

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ
SPOLEČNOSTI, A. S.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze 23. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními



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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky



způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 1. dubna 2022


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2021

Rozvaha k 31. 12. 2021

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	130 744	474 181
v tom: a) splatné na požádání		102 404	271 789
b) ostatní pohledávky		28 340	202 392
Dluhové cenné papíry	4	2 898 988	1 872 174
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 829 899	980 014
b) vydané ostatními osobami		1 069 089	892 160
Akcie a podílové listy	4	2 079 809	1 314 315
Ostatní aktiva	5	68 528	44 413
AKTIVA CELKEM		5 178 069	3 705 083

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	42 860	38 580
v tom: ostatní závazky		42 860	38 580
Ostatní pasiva	7	161 166	46 473
Kapitálové fondy	8	4 448 585	3 311 994
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	308 036	176 261
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	217 422	131 775
PASIVA CELKEM		5 178 069	3 705 083

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	3 844 346	1 981 521
Hodnoty předané k obhospodařování	8	4 974 043	3 620 030
Podrozvahová aktiva celkem		8 818 389	5 601 551
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	3 821 506	1 950 001
Přijaté zástavy a zajištění			52 007
Podrozvahová pasiva celkem		3 821 506	2 002 008

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2021

(tis. Kč)	Kapitola	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	49 442	38 037
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		46 018	32 597
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-570	-1 256
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů			0
Výnosy z akcií a podílů	9	31 172	15 922
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		31 172	15 922
Náklady na poplatky a provize	10	-97 474	-33 348
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	234 852	112 420
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	217 422	131 775
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	217 422	131 775

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2021

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahujícího rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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

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 výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody platné od 1.1.2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017 Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL)

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše. Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv zachyceny povinně na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2021 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádat v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádat závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjištělné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	188 798	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-17 - 311

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ.

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	188 798	-3 016 – 3 138

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. Cizí měny

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

2.6. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky za bankami oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2.7. Dluhové cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty cenných papírů povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.8. Majetkové cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy Akcie a podilové listy obsahuje majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňovány. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Metody účinné do 31.12.2020

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.

2.9. Repo obchody

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

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

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

2.10. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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

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

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

2.11. Pohledávky

V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Metody účinné od 1.1.2021

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

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.13. Náklady na poplatky a provize

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

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.14. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují reálnou hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu (viz kapitola 2.15).

2.15. Kapitálové fondy

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

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

2.16. Rezerva na výplatu penzí

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

2.17. Daň z příjmu

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

2.18. Odložená daň

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

2.19. Položky vykázané v podrozvaze

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

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

2.20. 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.

2.21. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

2.22. Dopad změn účetních metod

Prvotní aplikace IFRS 9

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje, v souladu s Vyhláškou, podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 neměnit srovnávací údaje, t.j. zůstatky k 31. prosinci 2020, ale spočítat účetní hodnoty podle nových pravidel platných od 1. ledna 2021 s tím, že rozdíly jsou zaúčtovány proti nerozdělenému zisku z předchozích období. V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohou tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	FVTPL	474 181	474 181
Dluhové cenné papíry	FVTPL	FVTPL	1 872 174	1 872 174
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FVTPL	FVTPL	1 314 315	1 314 315
Deriváty	FVTPL	FVTPL	43 645	43 645
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	FVTPL	768	768
Finanční aktiva celkem			3 705 083	3 705 083
Finanční závazky				
Finanční deriváty	FVTPL	FVTPL	12 125	12 125
Přijaté kolaterály	Naběhlá hodnota	FVTPL	38 580	38 580
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	34 348	34 348
Finanční závazky celkem			85 053	85 053

Mimo výše uvedeného nedošlo k žádným jiným změnám účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné a spořicí účty	102 404	271 789
Termínované vklady	0	139 949
Poskytnutý peněžní kolaterál	28 340	9 448
Reverzní repo obchody	0	52 995
Pohledávky za bankami celkem	130 744	474 181

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněny ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 1 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. CENNÉ PAPIRY

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 727 764	927 174
Zahraniční burzovní trhy	1 171 224	945 000
Dluhové cenné papíry celkem	2 898 988	1 872 174

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	72 076	46 103
Zahraniční burzovní trhy	2 007 733	1 268 212
Akcie a podílové listy celkem	2 079 809	1 314 315

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	2 611 238	98 952	188 798	2 898 988
Akcie a podílové listy	2 079 809	0	0	2 079 809

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2021
Stav na počátku účetního období	83 557
Převody do 3. úrovně	85 829
Zisky nebo ztráty celkem	
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-1 047
vykázané v ostatním úplném výsledku	0
Nákupy	76 243
Prodeje	0
Ostatní	0
Převody z 3. úrovně	-55 784
Stav na konci účetního období	188 798
Změna celkem	105 241

5. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	589	768
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	67 939	43 645
Ostatní aktiva celkem	68 528	44 413

Ostatní aktiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

6. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	42 860	38 580
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	42 860	38 580

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 1 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

7. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky vůči účastníkům	54 905	26 354
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	45 098	12 125
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	61 163	7 994
Ostatní pasiva celkem	161 166	46 473

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kapitálové fondy (tis. Kč)	4 448 585	3 311 994
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	308 036	176 261
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	217 422	131 775
Vlastní kapitál (tis. Kč)	4 974 043	3 620 030
Počet jednotek (tis.)	3 782 299	2 903 829
NAV/jednotku	1,3151	1,2467
Zhodnocení (p.a)	5,49 %	3,13 %

Zisk za rok 2021 ve výši 217 422 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2020 ve výši 131 775 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2021 4 974 043 tis. Kč.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Počet účastníků	126 036	106 971

Vyplacené dávky:

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výše (tis. Kč)	383 263	243 419
Počet dávek	8 383	6 873

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

(tis. Kč)	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	49 442	38 037
Úroky z dluhových cenných papírů	46 018	32 597
Ostatní úrokové výnosy	3 424	5 440
Výnosy z akcií a podílů	31 172	15 922
Výnosy z dividend	31 172	15 922

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE A NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

(tis. Kč)	2021	2020
Náklady na poplatky a provize	-97 474	-33 348
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-40 315	-28 195
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	-57 159	-5 142
Ostatní	0	-11
Náklady na úroky a podobné náklady	-570	-1 256

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2021	2020
Cenné papíry	226 457	128 813
Kurzové rozdíly	-56 455	-31 418
Deriváty	64 850	15 025
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	234 852	112 420

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2021 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 64 850 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 15 025 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

13. FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve střeoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik.

Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2021

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	130 744	0	0	0	130 744
Dluhové cenné papíry	1 787 064	660 269	25 273	426 382	2 898 988
Akcie a podílové listy	107 555	1 028 847	639 446	303 961	2 079 809
Finanční deriváty	61 284	0	6 655	0	67 939
Finanční aktiva celkem	2 086 647	1 689 116	671 374	730 343	5 177 480

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	474 181	0	0	0	474 181
Dluhové cenné papíry	1 007 530	625 264	6 674	232 706	1 872 174
Akcie a podílové listy	44 268	692 133	397 374	180 540	1 314 315
Finanční deriváty	6 932	0	36 713	0	43 645
Finanční aktiva celkem	1 532 911	1 317 397	440 761	413 246	3 704 315

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2021

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	24 039	19 873	5 530	49 442
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	2 600	28 572	0	31 172
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 021	252 933	-24 102	234 852

2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	17 139	16 077	4 821	38 037
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	1 394	14 260	268	15 922
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-32 958	149 050	-3 672	112 420

13.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, které jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje cizoměnové finanční nástroje v portfoliu Fondu na změnu reálné hodnoty z titulu změny měnového kurzu pomocí měnových derivátů a repo obchodů.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

31. 12. 2021

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	73 267	52 991	2 888	1 598	130 744
Dluhové cenné papíry	1 869 646	777 048	252 294	0	2 898 988
Akcie a podílové listy	72 076	941 516	941 609	124 608	2 079 809
Ostatní aktiva	390	66 039	1 716	383	68 528
Celkem	2 015 379	1 837 594	1 198 507	126 589	5 178 069
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	42 860	0	0	42 860
Ostatní pasiva	131 864	0	29 302	0	161 166
Vlastní kapitál	4 974 043	0	0	0	4 974 043
Celkem	5 105 907	42 860	29 302	0	5 178 069
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 090 528	1 794 734	1 169 205	126 589	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	2 943 760	-1 702 346	-1 193 463	-15 826	32 125
Čistá otevřená měnová pozice	-146 768	92 388	-24 258	110 763	32 125

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	430 383	39 495	4 209	94	474 181
Dluhové cenné papíry	1 065 915	665 466	140 793	0	1 872 174
Akcie a podílové listy	46 103	611 807	577 914	78 491	1 314 315
Ostatní aktiva	359	25 658	18 063	333	44 413
Celkem	1 542 760	1 342 426	740 979	78 918	3 705 083
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	38 580	0	0	38 580
Ostatní pasiva	46 380	93	0	0	46 473
Vlastní kapitál	3 620 030	0	0	0	3 620 030
Celkem	3 666 410	38 673	0	0	3 705 083
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-2 123 650	1 303 753	740 979	78 918	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	1 803 399	-1 160 751	-572 825	-26 271	43 552
Čistá otevřená měnová pozice	-320 251	143 002	168 154	52 647	43 552

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2021	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	5 099 395						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		6 921	-6 921	273	-273	11 038	-11 038

13.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

V rámci této strategie řízení rizik Fond uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika.

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

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí proto být totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	102 404	0	0	0	102 404
Termínované vklady	0	0	0	0	
Poskytnutý peněžní kolaterál	28 340	0	0	0	28 340
Reverzní repo obchody	0	0	0	0	
Dluhové cenné papíry	125 692	1 075 483	1 219 114	478 699	2 898 988
Celkem	256 436	1 075 483	1 219 114	478 699	3 029 732
Pasiva					
Závazky vůči bankám	42 860	0	0	0	42 860
Celkem	42 860	0	0	0	42 860

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	271 789	0	0	0	271 789
Termínované vklady	139 949	0	0	0	139 949
Poskytnutý peněžní kolaterál	9 448	0	0	0	9 448
Reverzní repo obchody	52 995	0	0	0	52 995
Dluhové cenné papíry	182 270	166 625	785 609	737 670	1 872 174
Celkem	656 451	166 625	785 609	737 670	2 346 355
Pasiva					
Závazky vůči bankám	38 580	0	0	0	38 580
Celkem	38 580	0	0	0	38 580

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V tis. Kč	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	2 898 988	-77 509	0	77 509	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	-9 284	2 683	0	-2 683	0

13.2.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci.

V tis. Kč	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	2 079 809				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		207 980	0	-207 980	0

13.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	2 983 564	2 951 439	61 428	-29 303
Úrokové deriváty	860 782	870 067	6 511	-15 795
Deriváty celkem	3 844 346	3 821 506	67 939	-45 098

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 803 399	1 759 847	43 645	-93
Úrokové deriváty	178 122	190 154	0	-12 032
Deriváty celkem	1 981 521	1 950 001	43 645	-12 125

13.4. Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

(tis. Kč) 2021	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	28 340	1 624 704
A	102 392	106 910
BBB	0	662 347
BB	0	373 111
B	0	131 916
Nehodnoceno	12	0
Celkem	130 744	2 898 988

Fond nedržel v letech 2021 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů fondu z hlediska ekonomických odvětví.

31. 12. 2021

V tis. Kč	v tis. Kč	2021 v %
Ekonomické odvětví		
Veřejný sektor	1 829 899	63,1 %
Finanční sektor	386 641	13,3 %
Materiálová výroba	123 266	4,3 %
Telekomunikace	141 458	4,9 %
Ostatní	417 724	14,4 %
Celkem	2 898 988	100 %

13.5. 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.

Fond se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Fond dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí jeho strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu. Všechny akcie a podílové listy jsou zahrnuty v kolonce nespecifikováno.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	130 744	0	0	0	0	130 744
Dluhové cenné papíry	10 465	42 064	1 379 601	1 509 166	0	2 941 296
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 079 809	2 079 809
Ostatní aktiva	62 018	0	1 975	4 535	0	68 528
Aktiva celkem	203 227	42 064	1 381 576	1 513 701	2 079 809	5 220 377
Pasiva						
Závazky vůči bankám	42 860	0	0	0	0	42 860
Ostatní pasiva	145 372	0	15 794	0	0	161 166
Pasiva celkem	188 232	0	15 794	0	0	204 026
Čisté riziko likvidity	14 995	42 064	1 335 782	1 513 701	2 079 809	5 016 351

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	474 181	0	0	0	0	474 181
Dluhové cenné papíry	22 736	89 768	920 446	839 224	0	1 872 174
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 314 315	1 314 315
Ostatní aktiva	44 413	0	0	0	0	44 413
Aktiva celkem	541 330	89 768	920 446	839 224	1 314 315	3 705 083
Pasiva						
Závazky vůči bankám	38 580	0	0	0	0	38 580
Ostatní pasiva	34 440	0	0	12 033	0	46 473
Pasiva celkem	73 020	0	0	12 033	0	85 053
Čisté riziko likvidity	468 310	89 768	920 446	827 191	1 314 315	3 620 030

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	61 163	7 994
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-97 474	-33 337

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

15. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

K 31. prosinci 2021 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 3 844 346 tis. Kč (viz kapitola 13.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 3 821 506 tis. Kč (viz kapitola 13.3) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 4 974 043 tis. Kč (viz bod 8).

K 31. prosinci 2020 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 1 981 521 tis. Kč (viz kapitola 13.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 1 950 001 tis. Kč (viz kapitola 13.3), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 3 620 030 tis. Kč (viz bod 8) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 52 007 tis. Kč.

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vedení Společnosti zvažilo potenciální dopady válečného konfliktu způsobeného ruskou invazí na Ukrajinu na své podnikání a aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2021.

28. 3. 2022



Ing. Lenka Kejíková
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

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

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

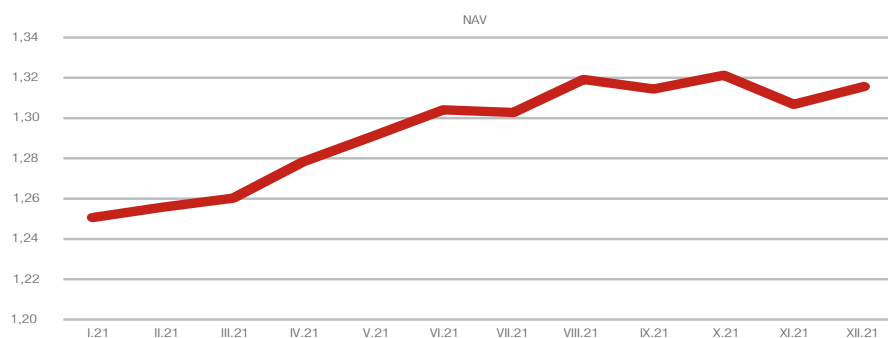
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	102 633	102 404
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	1 005 232	1 008 673
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	174 440	159 860
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	157 926	146 411
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	127 328	123 157
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	99 830	94 963
Majetkové cenné papíry			
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	149 447	231 634
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	161 227	191 031
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	111 262	131 057
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	100 778	121 204
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	66 824	103 230
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	65 081	76 127
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	75 281	73 018
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	61 416	66 006
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	41 240	64 640
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	53 020	64 423
EASTERN EUROPE LYXOR ETF	LU1900066462	53 280	62 523
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	51 676	59 713
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	50 316	58 963
NASDAQ 100 QQQ ETF	US46090E1038	33 359	52 399

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

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

datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31.12.2019	2 564 814	1,2089
31.12.2020	3 620 030	1,2467
31.12.2021	4 974 043	1,3151

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



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

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	798 640	474 181	130 744
a) splatné na požádání	177 241	271 789	102 404
b) ostatní pohledávky	621 399	202 392	28 340
Dluhové cenné papíry	931 649	1 872 174	2 898 988
a) vydané vládními institucemi	287 664	980 014	1 829 899
b) vydané ostatními osobami	643 985	892 160	1 069 089
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	855 483	1 314 315	2 079 809
Ostatní aktiva	31 859	44 413	68 528
CELKEM	2 617 631	3 705 083	5 178 069

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

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

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

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ
SPOLEČNOSTI, A. S.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a

186 00 Praha 8

Česká republika

+420 222 123 111

www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze 23. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními



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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost audítora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky



způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 1. dubna 2022


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2021

Rozvaha k 31. 12. 2021

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	119 443	308 538
v tom: a) splatné na požádání		107 989	128 574
b) ostatní pohledávky		11 454	179 964
Dluhové cenné papíry	4	599 639	315 614
v tom: a) vydané vládními institucemi		342 161	39 205
b) vydané ostatními osobami		257 478	276 409
Akcie a podílové listy	4	2 880 595	1 693 014
Ostatní aktiva	5	49 512	45 262
AKTIVA CELKEM		3 649 189	2 362 428

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	18 645	45 404
v tom: ostatní závazky		18 645	45 404
Ostatní pasiva	7	155 771	16 424
Kapitálové fondy	8	2 847 256	2 011 227
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	289 373	141 252
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	338 144	148 121
PASIVA CELKEM		3 649 189	2 362 428

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	3 079 085	1 520 957
Hodnoty předané k obhospodařování	8	3 474 773	2 300 600
Podrozvahová aktiva celkem		6 553 858	3 821 557
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	3 065 418	1 476 580
Přijaté zástavy a zajištění		0	109 015
Podrozvahová pasiva celkem		3 065 418	1 585 595

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2021

(tis. Kč)	Kapitola	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	11 705	10 818
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		10 518	9 338
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-275	-109
Výnosy z akcií a podílů	9	42 880	19 880
v tom: Ostatní výnosy z akcií a podílů		42 880	19 880
Náklady na poplatky a provize	10	-100 691	-19 626
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	384 525	137 158
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	338 144	148 121
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	338 144	148 121

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2021

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahujícího rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky ve znění účinném od 1. ledna 2018 (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje v souladu s Vyhláškou podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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

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 výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody platné od 1.1.2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017 Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci dluhových cenných papírů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- 1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv,
- 2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva, tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou pro kategorii Amortised costs (AC),
- reálnou hodnotou do vlastního kapitálu pro kategorii fair value through OCI (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty pro kategorii fair value through Profit and Loss (FVTPL)

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do vlastního kapitálu podle odstavců výše. Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování do zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Nehledě na odstavce výše může Fond při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to například na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k datu posuzování. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model **Řízení na bázi reálné hodnoty**.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv zachyceny povinně na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2021 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud Fond má aktuálně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a plánuje, buď vypořádat v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádat závazku současně.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva či finančního závazku byly přesjednány nebo modifikovány, je nutné rozhodnout, zda se jedná o významnou modifikaci porovnáním čisté současné hodnoty peněžních toků z finančního nástroje před modifikací a po modifikaci. Významná modifikace smluvních podmínek vyžaduje odúčtovat stávající finanční nástroj a zaúčtovat nový finanční nástroj dle pravidel pro počáteční zaúčtování. Fond vypočte novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a porovná ji s původní hrubou účetní hodnotou a rozdíl zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva nevýznamně, modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva, Fond přesto zaúčtuje rozdíl mezi původní hrubou účetní hodnotou a novou hrubou účetní hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Fond odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

2.4. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. Oceňovací modely zohledňují tržní podmínky existující k datu ocenění. Společnost tyto modely pravidelně aktualizuje, aby zajistila, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro posouzení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované ostatními účastníky trhu pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjištělné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, termínované vklady a ostatní depozita	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

V případě položek rozvahy oceňovaných účetní hodnotou se účetní hodnota významně neliší od reálné hodnoty.

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	34 893	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-14 - 311

Je-li to možné, Fond testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ.

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Fond čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Fond v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sám, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
 - V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup.
- Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	34 893	-651 - 675

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

2.5. Cizí měny

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

2.6. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky za bankami oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2.7. Dluhové cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty jsou změny reálné hodnoty cenných papírů povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.8. Majetkové cenné papíry**Metody účinné od 1.1.2021**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy Akcie a podilové listy obsahuje majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňovány. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Metody účinné do 31.12.2020

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.

2.9. Repo obchody

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

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

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

2.10. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Kolaterály vztahující se k derivátovým obchodům jsou vykazovány v položce pohledávky za bankami pro deriváty se zápornou reálnou hodnotou a v položce závazky za bankami v případě derivátových obchodů s kladnou reálnou hodnotou.

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

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

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

2.11. Pohledávky

V souladu s obchodním modelem Fondu jsou pohledávky oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Metody účinné od 1.1.2021

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

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje, ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a prémii ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosové úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Dividendy se zaúčtují do zisku nebo ztráty tehdy, když vznikne právo na přijetí platby dividendy, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s dividendou fondu poplyne a výše dividendy může být spolehlivě stanovena.

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

2.13. Náklady na poplatky a provize

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

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.14. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují reálnou hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu (viz kapitola 2.15).

2.15. Kapitálové fondy

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

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.

2.16. Rezerva na výplatu penzí

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

2.17. Daň z příjmu

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

2.18. Odložená daň

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

2.19. Položky vykázané v podrozvaze

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

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

2.20. 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.

2.21. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto::

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

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

2.22. Dopad změn účetních metod

Prvotní aplikace IFRS 9

Od 1. ledna 2021 Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje, v souladu s Vyhláškou, podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 neměnit srovnávací údaje, t.j. zůstatky k 31. prosinci 2020, ale spočítat účetní hodnoty podle nových pravidel platných od 1. ledna 2021 s tím, že rozdíly jsou zaúčtovány proti nerozdělenému zisku z předchozích období. V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohy tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	FVTPL	308 538	308 538
Dluhové cenné papíry	FVTPL	FVTPL	315 614	315 614
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FVTPL	FVTPL	1 693 014	1 693 014
Deriváty	FVTPL	FVTPL	44 464	44 464
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	FVTPL	798	798
Finanční aktiva celkem			2 362 428	2 362 428
Finanční závazky				
Finanční deriváty	FVTPL	FVTPL	86	86
Přijaté kolaterály	Naběhlá hodnota	FVTPL	45 404	45 404
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	16 338	16 338
Finanční závazky celkem			61 828	61 828

Mimo výše uvedeného nedošlo k žádným jiným změnám účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné a spořicí účty	107 989	128 574
Termínované vklady	0	69 975
Poskytnutý peněžní kolaterál	11 454	0
Reverzní repo obchody	0	109 989
Pohledávky za bankami celkem	119 443	308 538

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněny ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 1 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. CENNÉ PAPIRY

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	368 078	56 984
Zahraniční burzovní trhy	231 561	258 630
Dluhové cenné papíry celkem	599 639	315 614

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	87 147	53 582
Zahraniční burzovní trhy	2 793 448	1 639 432
Akcie a podílové listy celkem	2 880 595	1 693 014

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	517 328	47 419	34 892	599 639
Akcie	2 880 595	0	0	2 880 595
Celkem	3 397 923	47 419	34 892	3 480 234

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2021
Stav na počátku účetního období	50 645
Převody do 3. úrovně	23 044
Zisky nebo ztráty celkem	0
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-753
vykázané v ostatním úplném výsledku	0
Nákupy	0
Prodeje	0
Ostatní	0
Převody z 3. úrovně	-38 044
Stav na konci účetního období	34 893
Změna celkem	-15 752

5. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	426	798
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	49 086	44 464
Ostatní aktiva celkem	49 512	45 262

Ostatní aktiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

6. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	18 645	45 404
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	18 645	45 404

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 1 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

7. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky vůči účastníkům	45 854	11 850
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	35 419	86
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	74 498	4 488
Ostatní pasiva celkem	155 771	16 424

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kapitálové fondy (tis. Kč)	2 847 256	2 011 227
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	289 373	141 252
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	338 144	148 121
Vlastní kapitál (tis. Kč)	3 474 773	2 300 600
Počet jednotek (tis.)	2 249 875	1 684 368
NAV/jednotku	1,5444	1,3660
Zhodnocení (p.a)	13,07 %	5,38 %

Zisk za rok 2021 ve výši 338 144 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisku za rok 2020 ve výši 148 121 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2021 3 474 773 tis. Kč.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Počet účastníků	113 378	89 074

Vyplacené dávky:

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výše (tis. Kč)	194 799	81 833
Počet dávek	5 037	3 383

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

(tis. Kč)	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 705	10 818
Úroky z dluhových cenných papírů	10 518	9 338
Ostatní úrokové výnosy	1 187	1 480
Výnosy z akcií a podílů	42 880	19 880
Výnosy z dividend	42 880	19 880

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE A NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

(tis. Kč)	2021	2020
Náklady na poplatky a provize	-100 691	-19 626
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-27 302	-16 804
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	-71 732	-2 686
Ostatní	-1 657	-136
Náklady na úroky a podobné náklady	-275	-109

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2021	2020
Cenné papíry	386 485	150 702
Kurzové rozdíly	-46 320	-51 379
Deriváty	44 360	37 835
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	384 525	137 158

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2021 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 44 360 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 37 835 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

13. FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým jsou skupina Generali a Fond vystaveni. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Fondu.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik.

Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Fond vystaven (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Fondu;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazují pravidelně výši expozice vůči všem hlavním rizikům.

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2021

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	119 443	0	0	0	119 443
Dluhové cenné papíry	383 999	160 778	0	54 862	599 639
Akcie a podílové listy	135 044	1 343 364	1 020 511	381 675	2 880 594
Finanční deriváty	34 205	0	14 881	0	49 086
Finanční aktiva celkem	672 691	1 504 142	1 035 392	436 537	3 648 762

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	308 538	0	0	0	308 538
Dluhové cenné papíry	76 955	157 905	0	80 754	315 614
Akcie a podílové listy	51 946	815 423	619 138	206 507	1 693 014
Finanční deriváty	0	0	44 464	0	44 464
Finanční aktiva celkem	437 439	973 328	663 602	287 261	2 361 630

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2021

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 946	5 782	977	11 705
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	4 011	38 869	0	42 880
Zisk nebo ztráta z finančních operací	80 584	306 541	-2 600	384 525

2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 919	5 239	1 660	10 818
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	1 606	17 969	305	19 880
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-69 206	204 912	1 452	137 158

13.2.1. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, které jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje cizoměnové finanční nástroje v portfoliu Fondu na změnu reálné hodnoty z titulu změny měnového kurzu pomocí měnových derivátů a repo obchodů.

Fond zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy.

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

31. 12. 2021

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	84 709	33 644	929	161	119 443
Dluhové cenné papíry	390 304	167 056	42 279	0	599 639
Akcie a podílové listy	87 148	1 235 497	1 399 835	158 115	2 880 595
Ostatní aktiva	143	46 292	2 659	418	49 512
Celkem	562 304	1 482 489	1 445 702	158 694	3 649 189
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	18 645	0	0	18 645
Ostatní pasiva	123 061	0	32 710	0	155 771
Vlastní kapitál	3 474 773	0	0	0	3 474 773
Celkem	3 597 834	18 645	32 710	0	3 649 189
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 035 530	1 463 844	1 412 992	158 694	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	2 862 182	-1 387 769	-1 441 388	-17 749	15 276
Čistá otevřená měnová pozice	-173 348	76 075	-28 396	140 945	15 276

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	286 506	15 548	819	5 665	308 538
Dluhové cenné papíry	82 600	177 146	55 868	0	315 614
Akcie a podílové listy	53 582	721 536	825 645	92 251	1 693 014
Ostatní aktiva	269	23 142	21 493	358	45 262
Celkem	422 957	937 372	903 825	98 274	2 362 428
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	45 404	0	0	45 404
Ostatní pasiva	16 338	47	39	0	16 424
Vlastní kapitál	2 300 600	0	0	0	2 300 600
Celkem	2 316 938	45 451	39	0	2 362 428
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-1 893 981	891 921	903 786	98 274	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	1 520 957	-737 729	-709 660	-29 190	44 378
Čistá otevřená měnová pozice	-373 024	154 192	194 126	69 084	44 378

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2021	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	3 615 377						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		4 843	-4 843	166	-166	14 053	-14 053

13.2.2. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

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

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	107 989	0	0	0	107 989
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	11 454	0	0	0	11 454
Reverzní repo obchody	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	18 437	350 053	153 583	77 566	599 639
Celkem	137 880	350 053	153 583	77 566	719 082
Pasiva					
Závazky vůči bankám	18 645	0	0	0	18 645
Celkem	18 645	0	0	0	18 645

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty a spořicí účty	128 574	0	0	0	128 574
Termínované vklady	69 974	0	0	0	69 974
Poskytnutý peněžní kolaterál	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	109 989	0	0	0	109 989
Dluhové cenné papíry	21 613	37 270	162 915	93 816	315 614
Celkem	330 150	37 270	162 915	93 816	624 151
Pasiva					
Závazky vůči bankám	45 404	0	0	0	45 404
Celkem	45 404	0	0	0	45 404

Fond sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci 2021. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V tis. Kč	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	599 639	-11 400	0	11 400	0
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	-1 609	9	0	-9	0

13.2.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci.

V tis. Kč	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	2 880 595				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		288 060	0	-288 060	0

13.3. Finanční deriváty

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

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	2 906 624	2 891 348	47 986	-32 710
Úrokové deriváty	172 461	174 070	1 100	-2 709
Deriváty celkem	3 079 085	3 065 418	49 086	-35 419

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 520 957	1 476 580	44 464	-86
Deriváty celkem	1 520 957	1 476 580	44 464	-86

13.4. Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

(tis. Kč) 2021	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	11 454	318 186
A	107 958	0
BBB	0	134 334
BB	0	105 463
B	0	41 656
Nehodnoceno	31	0
Celkem	119 443	599 639

Fond nedržel v letech 2021 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů Fondu z hlediska ekonomických odvětví.

31. 12. 2021

V tis. Kč	v tis. Kč	2021 v %
Ekonomické odvětví		
Veřejný sektor	342 161	57,1 %
Finanční sektor	108 767	18,1 %
Průmyslová výroba	23 468	3,9 %
Materiální výroba	33 954	5,7 %
Telekomunikace	30 084	5,0 %
Ostatní	61 205	10,2 %
Celkem	599 639	100 %

13.5. 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.

Fond se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Fond dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí jeho strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti. Částky představují smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nejsou odsouhlasovatelné na rozvahu. Všechny akcie a podílové listy jsou zahrnuty v kolonce nespecifikováno.

31. 12. 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	119 443	0	0	0	0	119 443
Dluhové cenné papíry	1 136	18 690	185 994	388 219	0	594 039
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 880 594	2 880 594
Ostatní aktiva	48 411	0	565	536	0	49 512
Aktiva celkem	168 990	18 690	186 559	388 755	2 880 594	3 643 588
Pasiva						
Závazky vůči bankám	18 645	0	0	0	0	18 645
Ostatní pasiva	153 061	0	2 709	0	0	155 770
Pasiva celkem	171 706	0	2 709	0	0	174 415
Čisté riziko likvidity	-2 716	18 690	183 850	388 755	2 880 594	3 469 173

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	308 538	0	0	0	0	308 538
Dluhové cenné papíry	4 625	19 142	177 045	114 802	0	315 614
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 693 014	1 693 014
Ostatní aktiva	45 262	0	0	0	0	45 262
Aktiva celkem	358 425	19 142	177 045	114 802	1 693 014	2 362 428
Pasiva						
Závazky vůči bankám	45 404	0	0	0	0	45 404
Ostatní pasiva	16 424	0	0	0	0	16 424
Pasiva celkem	61 828	0	0	0	0	61 828
Čisté riziko likvidity	296 597	19 142	177 045	114 802	1 693 014	2 300 600

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	74 498	4 488
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-99 034	-19 490

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

15. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

K 31. prosinci 2021 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 3 079 085 tis. Kč (viz kapitola 13.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 3 065 418 tis. Kč (viz kapitola 13.3) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 3 474 773 tis. Kč (viz bod 8).

K 31. prosinci 2020 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 1 520 957 tis. Kč (viz kapitola 13.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 1 476 580 tis. Kč (viz kapitola 13.3), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 2 300 600 tis. Kč (viz bod 8) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 109 015 tis. Kč.

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vedení Společnosti zvažilo potenciální dopady válečného konfliktu způsobeného ruskou invazí na Ukrajinu na své podnikání a aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2021.

28. 3. 2022



Ing. Lenka Kejíková
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

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

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

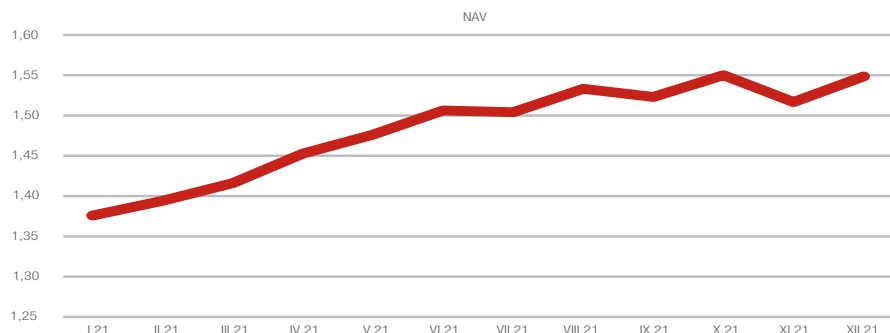
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	108 134	107 989
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	312 026	312 689
Majetkové cenné papíry			
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	115 947	134 687
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	109 523	129 922
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	73 679	109 499
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	103 615	100 463
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	70 029	84 168
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	50 398	72 207
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	46 069	53 289
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	45 893	52 407
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	44 878	49 143
CTP	NL00150006R6	37 939	47 897
ERSTE BANK	AT0000652011	34 031	44 992
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	41 518	44 554
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	37 202	41 542
S&P 500 iShares ETF	US4642872000	30 752	40 835
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	27 517	39 618
E.ON	DE000ENAG999	31 069	39 402
EASTERN EUROPE LYXOR ETF	LU1900066462	32 260	38 050
CEZ	CZ0005112300	22 956	37 794

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

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

datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31.12.2019	1 502 021	1,2963
31.12.2020	2 300 600	1,3660
31.12.2021	3 474 773	1,5446

- i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



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

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	230 095	308 538	119 443
a) splatné na požádání	103 989	128 574	107 989
b) ostatní pohledávky	126 106	179 964	11 454
Dluhové cenné papíry	237 850	315 614	599 639
a) vydané vládními institucemi	39 045	39 205	342 161
b) vydané ostatními osobami	198 805	276 409	257 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 027 604	1 693 014	2 880 595
Ostatní aktiva	25 314	45 262	49 512
CELKEM	1 520 863	2 362 428	3 649 189

- k) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 1,0% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 15% z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

- l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

KONTAKTNÍ ÚDAJE

Název společnosti: Generali penzijní společnost, a.s.
Sídlo společnosti: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, Česká republika
Telefon: +420 261 149 111
E-mail: info@generalipenze.cz
Internet: www.generalipenze.cz
Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 1a, 186 00 Praha, Česká republika
Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika

Konzultace, design a sazba: TAC-TAC agency, s.r.o., 2022