

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

Generali penzijní společnost, a.s.



**NEJVĚTŠÍ POSKYTOVATEL
SPOŘENÍ NA PENZI
V ČESKÉ REPUBLICE**

GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST

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

NEJVĚTŠÍ PENZIJNÍ SPOLEČNOST

S největší penzijní společností na českém trhu můžete mít v důchodu nejen dost času, ale i peněz na svoje koníčky.



NAŠI KLIENTI

1 milion

Aktuálně pečujeme o více než 1 milion klientů.



PODÍL NA TRHU

24,4%

Již po dvě desítky let si udržujeme pozici nejsilnější penzijní společnosti v České republice s 24,4 % podílem na trhu penzijního připojištění.



ÚSPORY

138,5 mld. Kč

Objem spravovaných úspor ke konci roku 2022 činil 138,5 mld.



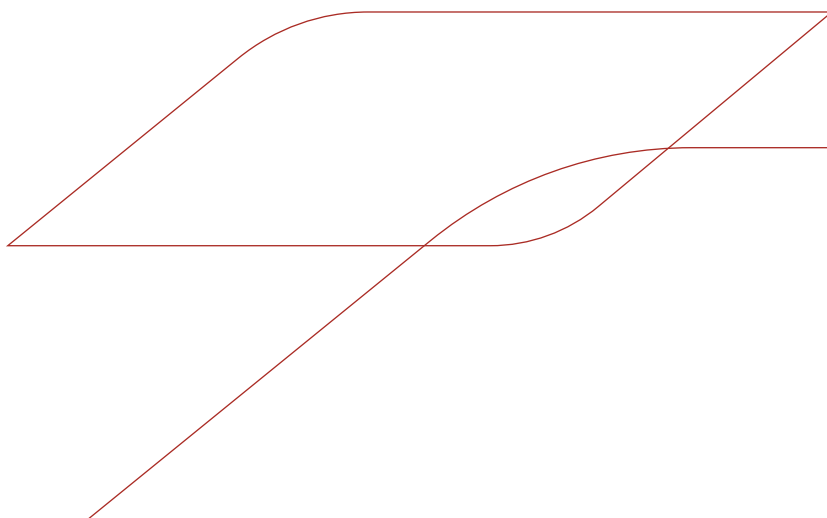
ETICKY

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

**VÍME, JAK SI
ZAJISTIT PENZI
PLNOU POHODY**

OBSAH

PROFIL SPOLEČNOSTI	4
ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE	6
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI	7
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	8
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA	11
ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI	13
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	17
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2022.....	18
 FINANČNÍ ČÁST	23
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, a.s.	24
 VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDŮ	72
TRANSFORMOVANÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	73
POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	107
SPOŘÍČÍ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	132
VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	159
DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	186
 KONTAKTNÍ ÚDAJE	213



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 297 tisícům přispívá na spoření také zaměstnavatel. Společnost vytvořila v roce 2022 zisk 657 mil. Kč. Celkový objem spravovaných prostředků klientů ve stejném období činil 138,5 mld. Kč., což znamená meziroční nárůst o 1,6 %.

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.

**Zhodnocení prostředků mohou klienti sami ovlivnit volbou vhodné strategie spoření.
Vybrat mohou z individuální nabídky účastnických fondů nebo zvolit některý ze spořicíh programů.**

Produkty Generali penzijní společnosti

Nabídka účastnických fondů pro doplňkové penzijní spoření

Fondy nabízí možnost investování prostředků dle investičního profilu fondu. Fondy lze libovolně kombinovat.

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

Nabídka spořicíh programů

Spořicí programy zajišťují automatické rozložení prostředků v jednotlivých fondech v závislosti na věku.

Dynamický spořicí program
Vyvážený spořicí program
Konzervativní spořicí program

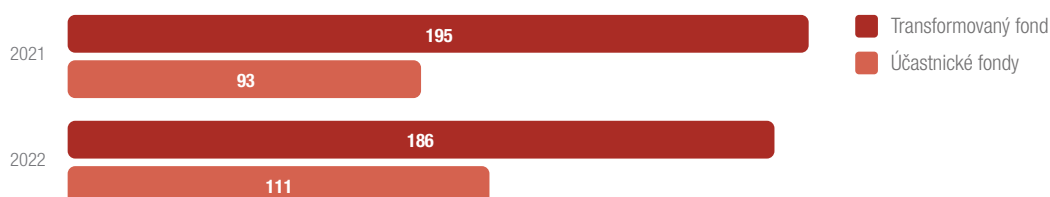
HISTORICKÉ MEZNÍKY

- 1994** — Založení Společnosti.
- 1996** — Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.
- 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.
- 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.
- 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 několikakolovým 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.
- 2022** — Společnost se dále zaměřuje na zavádění nových technologií a představila novou možnost elektronického sjednání smlouvy o penzijním spoření s asistencí finančního poradce. Dochází k propojení fyzického a on-line sjednání nových smluv.

ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE

Základní charakteristiky	2022	2021	2020
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	657 158	608 854	653 230
Základní kapitál (v tis. Kč)	50 000	50 000	50 000
Počet klientů (tis)			
Transformovaný fond	733	785	825
Účastnické fondy	340	301	272
CELKEM	1 073	1 086	1 097
Spravovaná aktiva (tis. Kč)			
Transformovaný fond	121 100 596	118 729 525	118 031 866
Účastnické fondy	22 945 014	20 145 283	16 071 841
CELKEM	144 045 610	138 874 808	134 103 707
Prostředky klientů ve správě (tis. Kč)			
Transformovaný fond	116 220 502	116 547 857	112 254 778
Účastnické fondy	22 295 560	19 741 491	15 816 342
CELKEM	138 516 062	136 289 348	128 071 120

Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele (tis.)

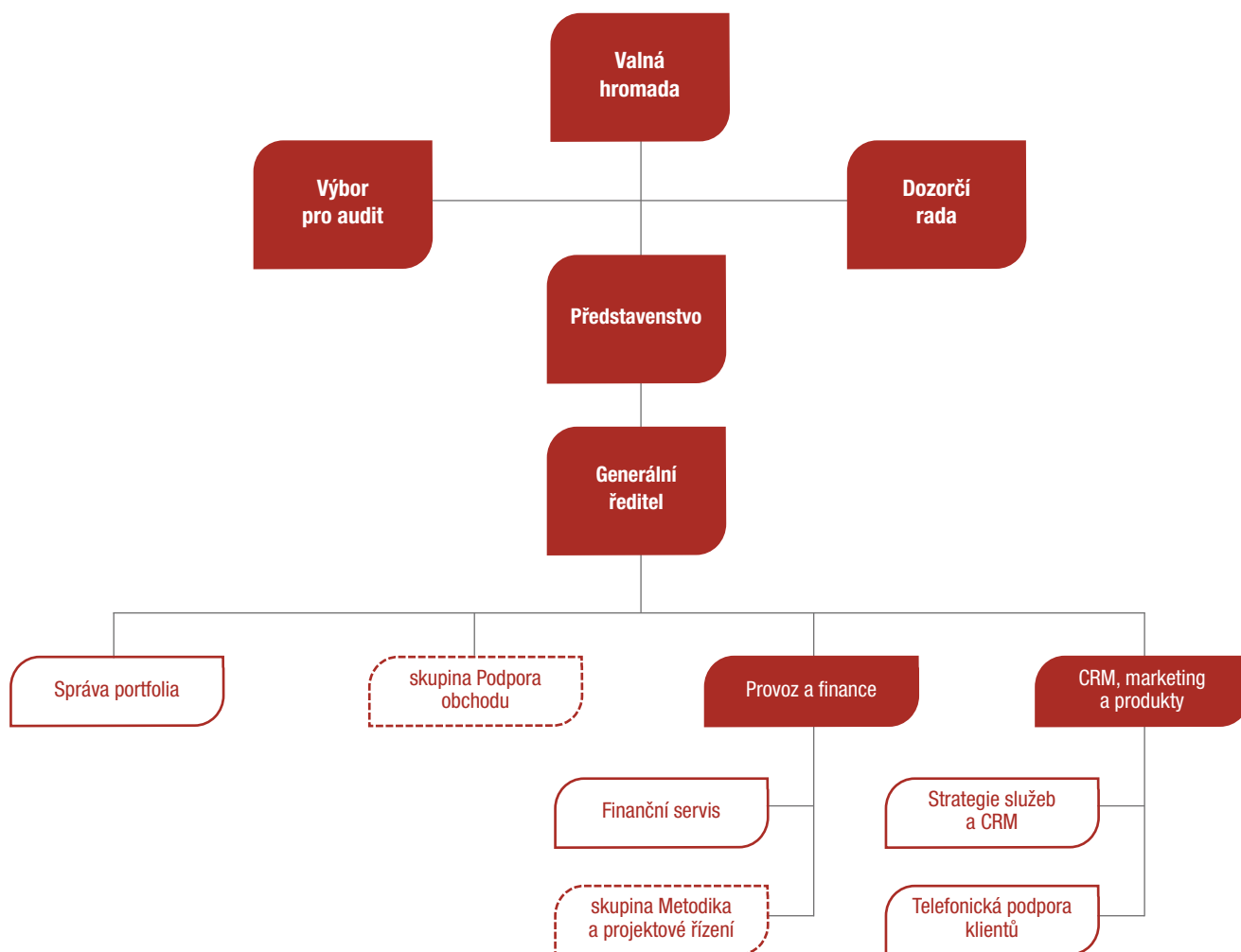


Podíl na trhu



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

(k 31. prosinci 2022)



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.

10. ledna 2022 byli jmenováni Maroš Pončák a Petr Brousil novými členy představenstva. Petr Brousil byl poté 13. ledna 2022 zvolen místopředsedou.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování Výroční zprávy)



DOZORČÍ RADA

předsedkyně dozorčí rady
Antonella Maier

Chief Insurance Officer Life and Health
Generali CEE Holding B.V., organizační složka



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-technická ředitelka neživotního pojištění
Generali Česká pojišťovna a.s.

10. ledna 2022 byla novou členkou dozorčí rady jmenována Andrea Leskovská.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování Výroční zprávy)

VÝBOR PRO AUDIT

předseda výboru

MARTIN MANČÍK

členka výboru

BEÁTA PETRUŠOVÁ

člen výboru

ROMAN SMETANA

V roce 2022 nenastaly žádné změny ve výboru pro audit.

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA



Vážení klienti, obchodní partneři a akcionáři,

máme za sebou rok 2022, který byl v mnoha směrech složitý. Rok, kdy svět místo zotavení se z dozvuků pandemie covid-19 zažil zcela nebyvalý společenský i ekonomický otřes způsobený vpádem ruských vojsk na Ukrajinu. Lidské utrpení, volatilita na finančních trzích a spuštění nebyvalé výše inflace nás provázely zbytkem roku 2022 a významně ovlivnily také Generali penzijní společnost a její klienty.

Úspory našich klientů v účastnických fondech byly znatelně ovlivněny makroekonomickými dopady tohoto válečného konfliktu a silně rostoucí inflací, na kterou byly centrální banky nuceny reagovat výrazným růstem úrokových sazeb. Pokles hodnoty nastal u víceméně všech tradičních tříd aktiv, do kterých mohou penzijní společnosti investovat úspory svých klientů. Znehodnotily se jak akciové, tak dluhopisové trhy. V důsledku toho si v průběhu roku 2022 tři účastnické fondy spravované Generali penzijní společností připsaly záporné zhodnocení. Výjimkou byl pouze povinně konzervativní fond, který dosáhl kladného zhodnocení díky velké míře prostředků uložených v instrumentech peněžního trhu.

Přestože pro naše klienty toto představovalo špatné zprávy, v rámci dlouhodobých investičních horizontů je nutné počítat s tím, že k podobným výkyvům může docházet. Již v druhé polovině roku účastnické fondy potvrdily kvalitu své strategické alokace aktiv a začaly odmazávat znehodnocení, které kulminovalo v polovině roku 2022. Dle všech předpokladů bude pozitivní výkonnost fondů pokračovat i v následujících letech a propad roku 2022 brzy vykompenzuje.

Negativní zhodnocení fondů v kombinaci s vysokou mírou inflace a celkově zvýšenou úrovní nejistoty ve společnosti vedly ke zvýšenému počtu žádostí klientů o ukončení jejich penzijního spoření. Generali penzijní společnost se proto intenzivně věnovala informování klientů a vysvětlování aktuálního ekonomického kontextu, předpokládaného vývoje a pro klienty nepříznivých důsledků ukončení penzijního spoření právě v období dočasně ekonomického propadu.

Kladného zhodnocení dosáhl díky garanci také transformovaný fond, avšak za cenu vysoké kapitálové náročnosti pro Generali penzijní společnost.

Navzdory složité ekonomické a společenské situaci se Generali penzijní společnosti dařilo v nové obchodní produkci a akvizici nových klientů. Obchodní produkce zaznamenala významné meziroční nárůsty napříč všemi fyzickými distribučními kanály. Nadále se potvrzoval zejména vzrůstající zájem o dětské penzijní spoření. Již tradičně se nám dařilo pracovat s kmenem našich stávajících klientů a jejich motivací navyšovat penzijní příspěvky, přestože oproti předchozím letům jsme zaznamenali od našich klientů o něco nižší odezvu.

Generali penzijní společnost potvrdila i v těchto turbulentních dobách svoji finanční a ekonomickou stabilitu a opět obhájila pozici jedničky na českém penzijním trhu. Ke konci roku 2022 Společnost spravovala vklady více než 1 milionu klientů v celkové hodnotě přesahující 138 miliard korun a přinesla zisk ve výši 657 milionů korun.

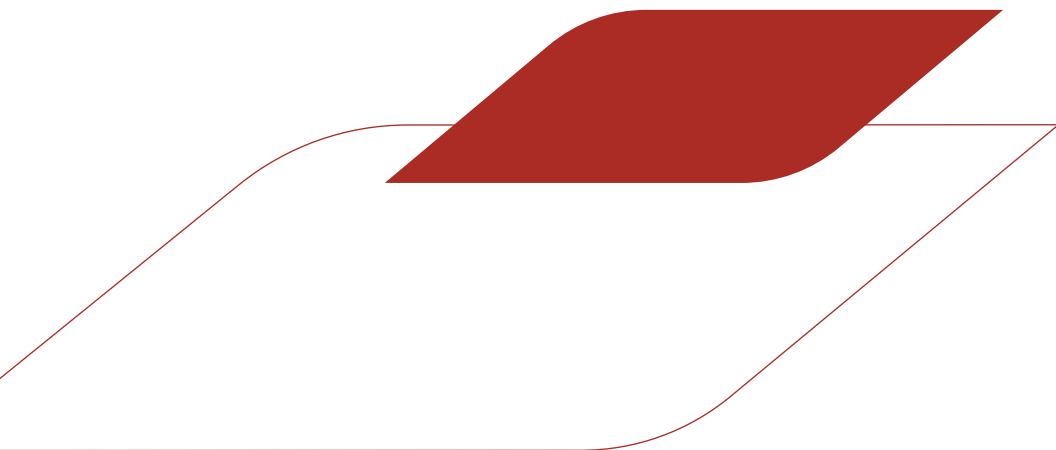
Společnost také intenzivně pracovala na zlepšování a zefektivňování svých stávajících systémů a procesů tak, aby byly pro klienty srozumitelnější, uživatelsky příjemnější a současně se i zjednodušila činnost našich zaměstnanců a spolupracujících zprostředkovatelů. V této souvislosti se zintenzivnily práce na přípravě nového produkčního systému, aktualizovaly se procesy a systémy z pohledu compliance a vnitřní bezpečnosti. Pracovalo se rovněž na úpravě smluvní dokumentace pro klienty za účelem zvýšení jejich přehlednosti a snadnosti porozumění sdělovaných informací. Rok 2022 byl plný inovací i pro obchodní partnery Společnosti – vylepšily se funkcionality front endu a zavedly se nové obchodní nástroje.

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA

V Generali penzijní společnosti stále více akcentujeme potřeby klientů na poli udržitelnosti. Rozhodli jsme se v souladu se skupinou Generali rozvíjet udržitelné přístupy v oblastech sociálních, kulturních i environmentálních, které budou pro naše klienty, obchodní partnery, ale i samotné zaměstnance přínosem. Vnímáme svou důležitou roli i v celkové kultivaci finančního trhu a problematiky penzijního spoření. Aktivně působíme v Asociaci penzijních společností, účastníme se diskuzí se zástupci vlády České republiky a podporujeme její plány na úpravy stávajícího penzijního systému.

Toto vše výše uvedené by rozhodně nebylo možné bez mimořádného nasazení zaměstnanců Generali penzijní společnosti a spolupracujících kolegů z ostatních společností skupiny Generali. Tímto bych jim chtěla poděkovat za jejich skvělou práci a vytrvalost, s jakou provedli Společnost tímto náročným 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, nadměrně znečišťují životní prostředí, porušují lidská práva nebo mají korupční skandály.

Významné události v roce 2022

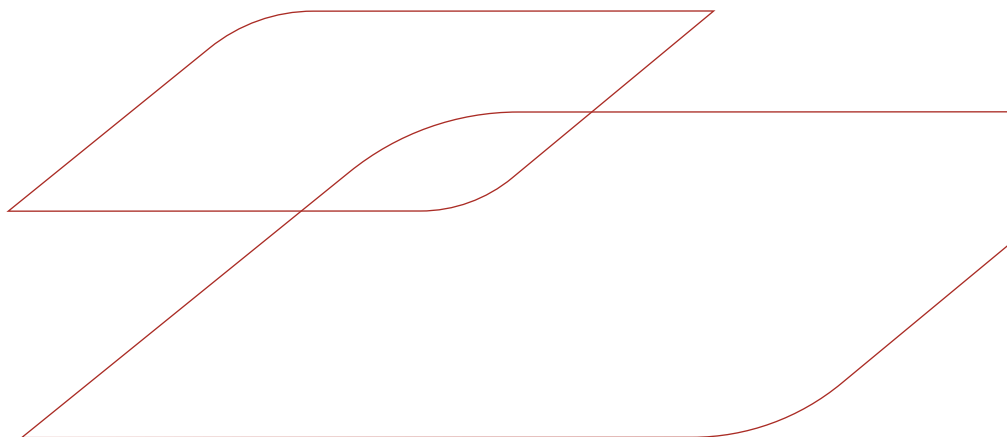
Loňský rok, komplikovaný doznívajícími následky pandemie onemocnění covid-19, silně ovlivnila válka na Ukrajině. Následný růst cen vyvolaný energetickou krizí měl zásadní dopad na vývoj kapitálových trhů. S touto situací se Společnost musela vyrovnávat v průběhu celého roku.

V oblasti distribuce se podařilo představit několik inovací, které posílily obchodní kapacitu penzijní společnosti. Šlo především o větší propojení fyzického a digitálního způsobu prodejního procesu. V oblasti digitalizace Společnost pracovala na implementaci BankID do interních procesů obsluhy klientů. Zároveň došlo k propojení s online robo-advisory systémem REDy, který používá Generali Česká distribuce.

V loňském roce Společnost těžila z úzkého propojení se strategickými partnery - Generali Českou Distribucí a MONETA Money Bank. Současně proběhlo několik kampaní zaměřených na zvyšování klientských úložek u vybraných segmentů klientů.

Kromě vylepšování kvality služeb, rozšiřování obchodní kapacity a kampaní se Společnost zaměřila na retenční aktivity. Byla posílena komunikace s klienty i spolupracujícími distributory, jejímž cílem byla stabilizace a ochrana klientského kmene.

Veškeré realizované aktivity byly v souladu s LifeTime Partner 24, globální strategií skupiny Generali.



ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI



Finanční výsledky

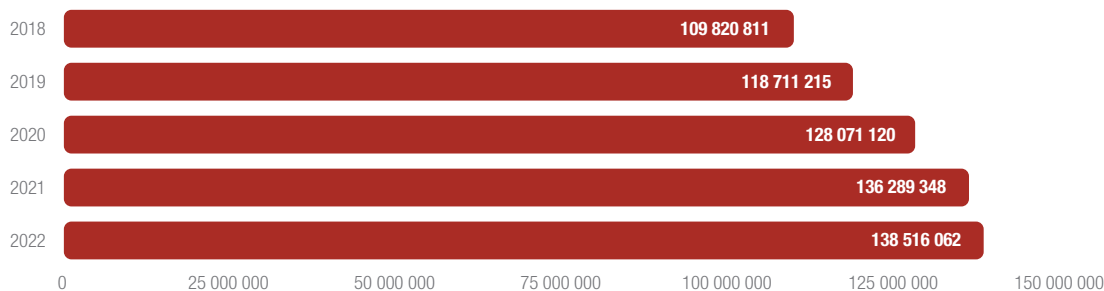


V roce 2022 Společnost dosáhla zisk ve výši 657 mil. Kč a z pohledu profitability je Generali penzijní společnost dlouhodobě nejúspěšnějším hráčem na trhu.

Objem celkových spravovaných klientských prostředků se ke konci roku zvýšil na 138,5 miliardy korun, což znamená meziroční nárůst o 2 %. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2022 dohromady 17,1 miliard korun (meziročně + 1,8 %).

Pozvolna dochází k navyšování váhy aktiv v účastnických fondech, které naakumulovaly 15,9 % vložených vkladů, zatímco objem prostředků v transformovaném fondu klesl na 84,1 %.

Vývoj objemu prostředků klientů ve správě Generali penzijní společnosti (v tis. Kč)





Obchodní výsledky

KLIENTI
ÚČASTNICKÝCH
FONDŮ
+13%

340 tisíc klientů

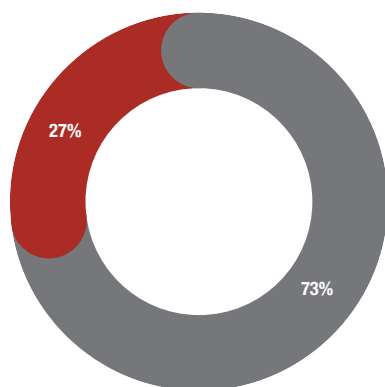
ZVÝŠENÍ
PRAVIDELNÝCH
MĚSÍČNÍCH PŘÍSPĚVKŮ

47 tisíc klientů

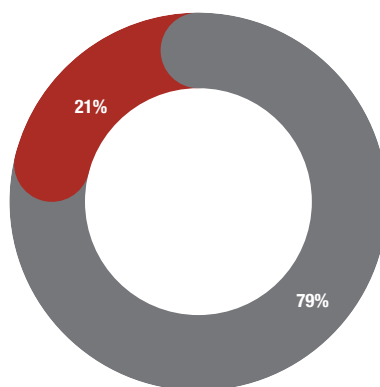
Generali penzijní společnost se i v loňském roce opírala o diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poboček mateřské Generali České pojišťovny a poradců Generali České Distribuce byly intenzivně využívány nezávislé externí sítě samostatných zprostředkovatelů. Výraznou roli přitom sehrála spolupráce s vybranými MLM společnostmi a brokerpooly. Přes sílící tlaky konkurence se počet klientů účastnických fondů zvýšil o téměř 39 tisíc na celkových 340 tisíc klientů (meziročně +13 %). 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 47 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

Nadále i počátkem roku 2023 pokračuje vojenský konflikt Ruska na území Ukrajiny. Tento válečný konflikt ovlivňuje geopolitickou i ekonomickou situaci v Evropě, což způsobuje nebyvale velkou inflaci, značnou volatilitu na finančních trzích a pokles ekonomického vývoje. Společenské a lidské důsledky této situace jsou zdrcující. Skupina Generali aktivně pomáhala finančně i materiálně, ať už těm, kteří museli opustit své domovy, nebo těm, kteří se jim snaží pomoci.

Generali penzijní společnost vyhodnocuje dopady této krize na majetek Společnosti, finanční situaci, operační rizika i business continuity a zavádí opatření ke zmírnění negativních konsekvencí.

Představenstvo Společnosti zvažilo důsledky rusko-ukrajinského konfliktu 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. 2022.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2022 Společnost nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období roku 2022 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

Mezi jednu z hlavních priorit skupiny Generali patří principy udržitelnosti. Pod těmito principy lze zahrnout přístup Společnosti k oblasti péče o lidské zdroje, ke společenské odpovědnosti a ochraně životního prostředí.

Společnost aplikuje a zdokonaluje základní principy hodnocení zaměstnanců, zaměřující se na pozitivní motivaci, identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Všem zaměstnancům je věnován prostor pro rozvoj a zdokonalení svých dovedností. Zvyšování kvalifikace lidí především akcentuje potřeby a oblasti, které jsou stěžejní pro strategii skupiny Generali, postavené mj. na diverzitě a inkluzi.

Firma dbá o udržování fyzické a duševní kondice svých zaměstnanců skrze preventivní péči o jejich zdraví. Tomu odpovídá široká a flexibilní nabídka zaměstnaneckých benefitů, jež jsou nabízeny prostřednictvím systému caterie.

Pracuje se na zdokonalení konceptu tzv. smart workingu. Principy fungování smart workingu jsou nastaveny s respektem k dosavadním zkušenostem a praxi jednotlivých oddělení Společnosti. Koncept smart workingu přispívá k posílení firemní kultury, která je tak více založena na osobní zodpovědnosti jednotlivce a umožňuje také větší volbu toho, kdy a kde a jak bude zaměstnanec pracovat. Hlavním cílem je zvýšení efektivity spolupráce i spokojenosti zaměstnanců.

Jako společensky odpovědná firma se penzijní společnost v rámci skupiny Generali zapojila v loňském roce do řady charitativních projektů. Jednalo se zejména o aktivity zastřešené globálním skupinovým programem The Human Safety Net a spoluprací s Nadací Leontinka. Do oblasti společenské odpovědnosti se aktivně zapojují zaměstnanci Společnosti, kteří využívají vyhrazené dva dny pro dobrovolnictví.

V environmentální oblasti se do činnosti penzijní společnosti také 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. Více než 650 tisíc klientů využívá klientský portál Společnosti (www.klientskyportal.cz). Na pracovišti byl posílen systém třídění odpadů a celkově bylo přistoupeno ke zlepšení dalších udržitelných přístupů v běžném pracovním provozu.

Generali penzijní společnost v souladu s platnou legislativou pro oblast ESG plní svoje informační a reportovací povinnosti. Pro Společnost je klíčové působit jako inovativní firma, jež akcentuje celospolečenské a environmentální změny ve společnosti. Úsilí o dlouhodobě udržitelné konání bude Společnost nadále rozvíjet.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Zpráva dozorčí rady obchodní společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále jako „Společnost“) sestává z výsledků její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky Společnosti za účetní období roku 2022, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2022 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2022.

Činnost dozorčí rady Společnosti v roce 2022 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 2022 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 2022.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2022, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2022. Dozorčí radě Společnosti byla rovněž poskytnuta k posouzení zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2022, 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 2022 do 31. prosince 2022. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2022 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 2022 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 2022. Dozorčí rada Společnosti taktéž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2022 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 2022, 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 31. 3. 2023



Antonella Maier

předsedkyně dozorčí rady

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2022 DO 31. PROSINCE 2022

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 2022 do 31. prosince 2022 (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 ovládnutí

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2022 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. 2022 do 31. 12. 2022 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, ve znění dodatku č. 1.
- 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 11 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. 1. 2021, ve znění dodatků č. 1 a 2.

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.
- Outsourcing Agreement for the Performance of Internal Audit Function Activities ze dne 30. 12. 2021.

S Generali Česká pojišťovna a.s.:

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 7. 2021.
- 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 dodatku č. 1 až č. 10 (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.
- Dohoda o hodnocení profesní způsobilosti a osobní důvěryhodnosti významných osob u subjektů Skupiny Generali v ČR ze dne 23. 6. 2022.
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 8. 11. 2022.
- Kupní smlouva ze dne 21. 3. 2022 (motorové vozidlo).
- Kupní smlouva ze dne 21. 3. 2022 (motorové vozidlo).

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

- Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) ze dne 28. 3. 2019, ve znění dodatků č. 1 až 4.

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 dodatků č. 1 a 2.

S Generali Česká distribuce a.s. a Generali Česká pojišťovna a.s.:

- Smlouva o spolupráci ze dne 1. 2. 2022.

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 osobě 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.

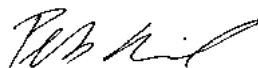
VI. Příloha

Přílohou této zprávy o vztazích je struktura koncernu Generali CEE Holding B.V. ke dni 31. 12. 2022.

V Praze dne 28. 3. 2023



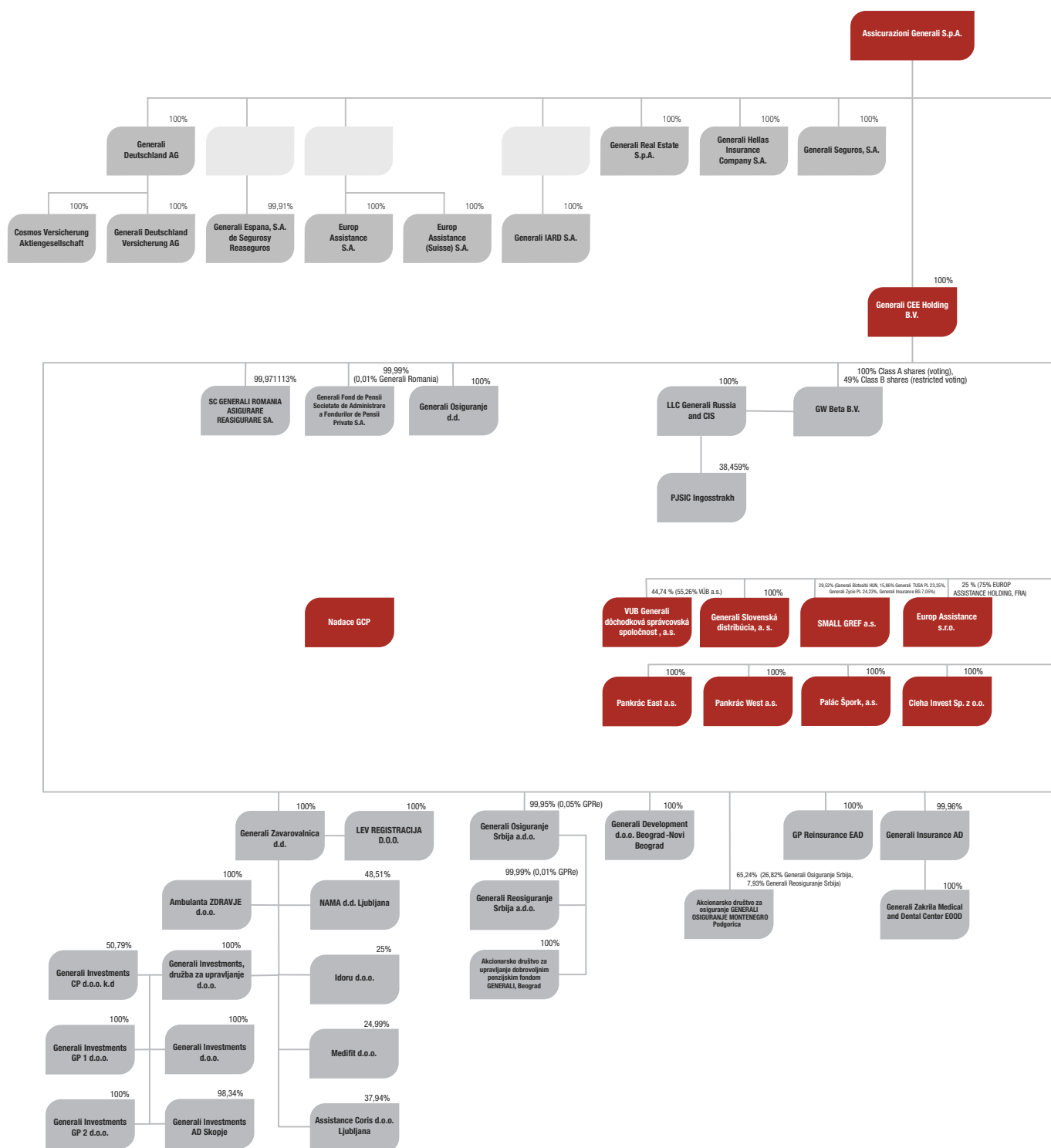
Lenka Kejíková
předsedkyně představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.



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

STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

k 31. prosinci 2022





A photograph of a middle-aged couple sitting on a striped blanket in front of a white car. The man, on the left, has grey hair and is wearing a red scarf and a plaid shirt; he is holding an open book. The woman, on the right, has dark hair and is wearing a colorful patterned poncho. A small, fluffy white dog is perched on the roof of the car behind them. A basket of purple flowers is visible on the left. The background shows a field under a cloudy sky.

FINANČNÍ ČÁST

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 2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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.

Reálná hodnota dluhových cenných papírů

K 31. prosinci 2022 činila účetní hodnota dluhových cenných papírů 896 mil. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 649 mil. Kč). Informace o tomto finančním majetku jsou uvedeny ve Významných účetních politikách a v bodě 4 přílohy účetní závěrky.



Klíčová záležitost auditu

Investice do dluhových cenných papírů představují nejvýznamnější kategorii aktiv v rozvaze Společnosti.

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. účetní politika Společnosti pro finanční nástroje vychází z příslušných požadavků **mezinárodních standardů účetního výkaznictví** ve znění přijatém Evropskou unií.

Uvedené dluhové cenné papíry drží Společnost za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje těchto finančních aktiv. Související smluvní peněžní toky navíc představují výhradně platby jistiny a úroků. V důsledku toho Společnost klasifikovala veškeré tyto 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 jsou například smluvní peněžní toky, bezriziková úroková sazba či 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 náchylnější k riziku zkreslení ze strany vedení Společnosti, chybám a

Jak byla daná záležitost auditu řešena

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 dluhových cenných papírů z hlediska jejich souladu s příslušnými regulačními požadavky a požadavky na účetní výkaznictví;
- otestovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost vybraných systémových (IT) 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 dluhových cenných papírů obchodovaných na aktivním trhu jsme:
 - na vzorku takových cenných papírů 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
 - u celého portfolia cenných papírů v držení Společnosti porovnali vykázané reálné hodnoty kótovaných cenných papírů v portfoliu s veřejně dostupnými kótovanými tržními cenami;
- u všech dluhových cenných papírů v portfoliu neobchodovaných na aktivním trhu jsme kriticky posoudili jejich vykázané reálné hodnoty vypracováním vlastního nezávislého odhadu těchto hodnot. V rámci tohoto postupu jsme stanovili následující klíčové vstupy modelu diskontovaných peněz



Klíčová záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
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 stanovení reálné hodnoty cenných papírů držených Společností vyžadovalo během auditu naši zvýšenou pozornost a bylo vyhodnoceno jako hlavní záležitost auditu.	- smluvní peněžní toky - na základě naší prověrky základních smluvních ustanovení; - bezriziková úroková sazba - na základě údajů o státních dluhopisech poskytovaných externími platformami pro finanční údaje; a - úvěrové rozpětí - na základě metody srovnatelných cenných papírů nebo metody tržní křivky, a to dle relevance. — zhodnotili jsme úplnost, správnost a relevantnost informací týkajících se oceňování reálnou hodnotou finančních nástrojů zveřejněných v účetní závěrce z hlediska souladu s příslušnými požadavky na účetní výkaznictví.

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 18. července 2022 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme druhým 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 24. března 2023 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 Společnost.

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 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 31. března 2023

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2022

Rozvaha k 31. 12. 2022

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
AKTIVA			
Pokladní hotovost		0	3
Pohledávky za bankami	3	451 347	464 601
v tom: a) splatné na požádání		145 236	209 650
b) ostatní pohledávky		306 111	254 951
Dluhové cenné papíry	4	896 105	1 649 119
v tom: a) vydané vládními institucemi		717 088	1 395 733
b) vydané ostatními osobami		179 017	253 386
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	69 409	61 593
Dlouhodobý hmotný majetek	5	216	509
Ostatní aktiva	6	412 841	316 833
Náklady a příjmy příštích období	7	174 839	137 945
AKTIVA CELKEM		2 004 757	2 630 603

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		39 066	22 125
v tom: ostatní závazky		39 066	22 125
Ostatní pasiva	8	131 926	100 643
Rezervy		16 175	13 040
v tom: a) na daně	17	5 603	0
b) ostatní rezervy	16	10 572	13 040
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	-44 939	-23 577
Nerozdělený zisk z předchozích období	9.5	497 273	1 201 420
Zisk za účetní období	9.6	657 158	608 854
PASIVA CELKEM		2 004 757	2 630 603

Rozvaha k 31. 12. 2022

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	18.4	478 652	559 524
Hodnoty předané k obhospodařování	21.2	1 242 422	1 997 693
Podrozvahová aktiva celkem	21	1 721 074	2 557 217
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	18.4	419 717	526 803
Přijaté zástavy a zajištění	21.1	303 311	247 555
Hodnoty převzaté k obhospodařování	21.3	143 187 264	138 328 136
Podrozvahová pasiva celkem	21	143 910 292	139 102 494

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2022

(tis. Kč)	Kapitola	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	73 428	23 347
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		35 020	23 183
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-28	-1 192
Výnosy z poplatků a provizí	11	1 344 353	1 266 505
Náklady na poplatky a provize	12	-326 175	-310 689
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-38 610	3 573
Ostatní provozní výnosy	14	2 748	2 292
Ostatní provozní náklady	15	-23 668	-21 044
Správní náklady	16	-198 521	-191 961
v tom: a) náklady na zaměstnance		-52 470	-76 903
z toho: aa) mzdy a platy		-40 434	-59 588
ab) sociální a zdravotní pojištění		-12 036	-17 315
b) ostatní správní náklady		-146 051	-115 058
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-21 567	-18 754
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		861	797
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-796	-199
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		812 025	752 675
Daň z příjmů	17	-154 867	-143 821
z toho: a) splatná		-154 152	-143 040
b) odložená		-715	-781
Zisk za účetní období po zdanění	9.6	657 158	608 854

Přehled o změnách vlastního kapitálu

(tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
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
Výplata dividendy	0	0	0	0	-1 370 696	0	-1 370 696
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
Zůstatek k 1. 1. 2022							
Oceňovací rozdíly	0	0	0	-21 362	0	0	-21 362
Převody do fondů	0	0	0	0	608 854	-608 854	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	0
Dotace do Transformovaného fondu	0	0	0	0	-1 313 000	0	-1 313 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	657 158	657 157
Zůstatek k 31. 12. 2022	50 000	7 850	650 248	-44 939	497 273	657 158	1 817 590

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2022

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 (penzí),
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření,
- vyvíjení činnosti směřující k tomu, aby zájemce o doplňkové penzijní spoření nebo účastník měl příležitost s penzijní společností uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření,
- uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření jménem a na účet 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	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Povinný konzervativní fond*)	9 630	7 825
Spořicí účastnický fond*)	169 171	164 953
Vyvážený účastnický fond*)	148 167	126 036
Dynamický účastnický fond*)	144 881	113 378
Transformovaný fond	732 626	784 504

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

Výše vyplacených dávek (tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Povinný konzervativní fond	320 440	167 114
Spořicí účastnický fond	2 168 869	1 853 048
Vyvážený účastnický fond	595 923	383 263
Dynamický účastnický fond	328 955	194 799
Transformovaný fond	10 493 747	7 551 948

Počet vyplacených dávek	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Povinný konzervativní fond	3 594	2 092
Spořicí účastnický fond	34 861	28 475
Vyvážený účastnický fond	12 633	8 383
Dynamický účastnický fond	8 781	5 037
Transformovaný fond	61 263	47 620

Zhodnocení vložených prostředků (%)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Povinný konzervativní fond	1,93	-3,44
Spořicí účastnický fond	-4,50	-3,53
Vyvážený účastnický fond	-8,37	5,49
Dynamický účastnický fond	-11,32	13,07
Transformovaný fond	1,6	0,2

Transformovaný fond v případě potřeby vytváří pojistnou rezervu na výplatu budoucích penzí ve výši čisté současné hodnoty očekávaných výplat penzí vypočtených pojistným matematikem, snižené 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. 2022:

předseda představenstva: Ing. Lenka Kejřková
místopředseda představenstva: Ing. Mgr. Petr Brousil
člen představenstva: Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
člen představenstva: Ing. Maroš Pončák, Ph.D.

10. ledna 2022 byli jmenováni Maroš Pončák a Petr Brousil novými členy představenstva. Petr Brousil byl poté 13. ledna 2022 zvolen místopředsedou.

Dozorčí rada k 31. 12. 2022:

předseda dozorčí rady:	Antonella Maier
člen dozorčí rady:	Ing. David Vosika
člen dozorčí rady:	Ing. Josef Beneš
člen dozorčí rady:	Ing. Andrea Leskovská

10. ledna 2022 byla novou členkou dozorčí rady jmenována Andrea Leskovská.

Výbor pro audit:

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

V roce 2022 nenastaly žádné změny ve výboru pro audit.

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.

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“).

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.

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

Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

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 změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

V roce 2022 a 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 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, 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 ztrátě, 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. 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
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 2022	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	29 908	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	58 - 195

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 (tj. kreditního rozpětí) o $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2022	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	29 908	-43 – 43

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

Model dle Standardu IFRS 9 stanoví 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 pohledůvek 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 očekávanou dobu 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:

- a. významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- b. porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti;
- c. věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- d. pravděpodobné zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- e. zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží;
- f. 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.

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 do 31.12.2020	6 let
Dlouhodobý nehmotný majetek zařazený od 1. 1. 2021	4 roky
Ocenitelná práva zařazená	6 let
Hardware, kancelářská technika	4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Trezory	6 let

Technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku se odpisuje se zbývajícím dobou odpisování, avšak nejméně 3 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 standardu 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 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.

2.9. 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

Dluhové cenné papíry vykázané v položce rozvahy zahrnují pouze dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI). Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty (ECL) není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázané v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce v bodě 4.

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.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty FVOCI dluhových cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty:

- úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou jsou vykázány v položce výnosy z úroků a podobné výnosy;
- kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací; tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a její rozpuštění nebo použití jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

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 vykazována v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována 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.

2.12. 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 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.

Společnost předem vymezuje určité deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty). Účtování o takto vymezovaných 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 vykázány 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. 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.

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. Tento převod je přímo proti účtu Nerozdělený zisk z minulých let a není vykazován ve výkazu zisku a ztráty.

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. Náklady příštích období – časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv

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 (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,
- obhospodařované účastnické fondy a transformovaný fond.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 20, 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

V roce 2021 a 2022 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	145 236	209 650
Reverzní repo transakce	306 119	254 957
Pohledávky za bankami celkem	451 355	464 607
Očekávaná úvěrová ztráta	(8)	(6)
Zůstatková hodnota	451 347	464 601

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 nebyly pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2022 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 8 tis. Kč (2021: 6 tis. Kč).

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků ECL

2022 (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 1.1.2022	6	0	0	6
Odúčtování finančních aktiv	-6	0	0	-6
Nově nakoupená finanční aktiva	8	0	0	8
Zůstatek k 31.12.2022	8	0	0	8

2021 (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
Odúčtování finančních aktiv	-603	0	0	-603
Nově nakoupená finanční aktiva	6	0	0	6
Zůstatek k 31.12.2021	6	0	0	6

4. Dluhové Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry oceňované do vlastního kapitálu:

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	708 722	1 384 802
Zahraniční burzovní trhy	187 383	264 317
Cenné papíry celkem	896 105	1 649 119

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	845 446	20 751	29 908	896 105

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2021 (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 5 059 tis. Kč (2021: 35 584 tis. Kč.) z úrovně 2 do úrovně 3 a 0 tis. Kč (2021: 17 113 tis. Kč) naopak.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Stav na počátku účetního období	35 584	18 606
Převody do 3. úrovně	0	35 584
Zisky nebo ztráty celkem	-617	-1 493
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
vykázané v ostatním úplném výsledku	-617	-1 493
Převody z 3. úrovně	-5 059	-17 113
Stav na konci účetního období	29 908	35 584
Změna celkem	-5 676	16 978

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 nebyly cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2022 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 625 tis. Kč (2021: 632 tis. Kč) a jsou účtovány proti vlastnímu kapitálu.

K 31.12.2022 (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 1.1.2022	632	0	0	632
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	-186	0	0	-186
Nově nakoupená finanční aktiva	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech	179	0	0	179
Zůstatek k 31.12.2022	625	0	0	625

K 31.12.2021 (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	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. 2022			
Pořizovací cena	182 139	1 113	183 252
Oprávky	-120 814	-845	-121 659
Zůstatková hodnota	61 325	268	61 593
Rok končící 31. 12. 2022			
Počáteční zůstatková hodnota	61 325	268	61 593
Přírůstky	29 105	97	29 202
Vyřazení – pořizovací cena	-7 292	0	-7 292
Vyřazení – oprávky	7 292	0	7 292
Odpisy	-21 265	-121	-21 386
Konečná zůstatková hodnota	69 165	244	69 409
K 31. 12. 2022			
Pořizovací cena	203 952	1 210	205 162
Oprávky	-134 787	-966	-135 753
Zůstatková hodnota	69 165	244	69 409

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2022				
Pořizovací cena	976	302	3 455	4 732
Oprávky	-806	-302	-3 116	-4 223
Zůstatková hodnota	170	0	339	509
Rok končící 31. 12. 2022				
Počáteční zůstatková hodnota	170	0	339	509
Přírůstky	0	0	0	0
Vyřazení – pořizovací cena	-976	-137	-12	-1 125
Vyřazení – oprávky	863	137	12	1 012
Odpisy	-57	0	-123	-180
Konečná zůstatková hodnota	0	0	216	216
K 31. 12. 2022				
Pořizovací cena	0	165	3 443	3 608
Oprávky	0	-165	-3 227	-3 392
Zůstatková hodnota	0	0	216	216

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávka za úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku	302 424	253 796
Finanční deriváty (kapitola 18.4)	58 935	32 720
Ostatní pohledávky	42 762	8 476
Daňové pohledávky	7 395	21 765
Z toho: odložená daňová pohledávka	7 395	3 102
pohledávka ze splatné daně (kapitola 17)	0	18 663
Ceniny	1 403	1 005
Ostatní aktiva celkem	412 919	317 762
Očekávaná úvěrová ztráta	-78	-929
Zůstatková hodnota	412 841	316 833

Položka „Ostatní pohledávky“ zahrnuje v roce 2022 zejména poskytnuté provozní zálohy, dohadné položky a pohledávky za klienty, v roce 2021 pak hlavně 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. Meziroční nárůst je způsoben zálohami na sdílené služby ve vztahu k Generali České pojišťovně.

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje náklady příštích období ve výši 174 839 tis. Kč (2021: 137 945 tis. Kč), z toho časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv ve výši 174 239 tis. Kč (2021: 137 331 tis. Kč).

K 31. 12. 2022 i k 31. 12. 2021 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 9,2% (2021: 6,6 %) na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů	12 305	14 032
z toho: závazek vůči TF	12 236	12 236
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	4 377	3 553
Daňové závazky	4 698	3 643
Závazky vůči účastníkům a Ministerstvu Financí	18 932	17 829
Dohadné účty pasivní	91 614	61 586
Ostatní pasiva celkem	131 926	100 643

Meziroční rozdíl na dohadných účtech pasivních je způsoben dohadem na sdílené služby vůči Generali České pojišťovně.

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 drží 50 000 000 ks akcií.

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. 2022 činila celková výše kapitálových fondů 650 248 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 650 248 tis. Kč).

9.4. Oceňovací rozdíly

K 31. 12. 2022 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	-24 663	1 086	-23 577
z toho odložená daň k 1. 1. 2022	5 941	-114	5 827
Realizace CP - OR výsledkově	61 784	-332	61 452
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-77 708	-10 107	-87 815
ECL – pohyb 2022	-51	44	-7
Odložená daň - pohyb 2022	3 016	1 992	5 008
Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2022 (kapitola 17)	8 957	1 878	10 835
Zůstatek k 31. 12. 2022	-37 622	-7 317	-44 939

K 31. 12. 2021 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	22 083	3 944	26 027
z toho odložená daň k 1. 1. 2021	-5 180	-925	-6 105
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
Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2021 (kapitola 17)	5 941	-114	5 827
Zůstatek k 31. 12. 2021	-24 663	1 086	-23 577

9.5. Nerozdělený zisk z předchozích období

K 31. 12. 2022 celková výše nerozděleného zisku z předchozích období klesla na částku 497 273 tis. Kč.

Meziroční změna nerozděleného zisku je způsobena převedením zisku Společnosti za účetní období 2021 ve výši 608 854 tis. Kč a převedením majetku do Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a. s. ve výši 1 313 000 tis. Kč.

Dle ustanovení §187 odst.2 Zákona 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření je penzijní společnost povinná, jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu. Společnost převedla 60 000 tis. Kč dne 27. dubna 2022 a 1 253 000 tis. Kč dne 15. července 2022.

9.6. Zisk za účetní období

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2021 ve výši 608 854 tis. Kč, a rozhodl o převedení této částky do nerozděleného zisku. Zisk za běžné účetní období 2022 po odečtení daně z příjmu činí 657 158 tis. Kč (2021: 608 854 tis. Kč).

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

(tis. Kč)	2022	2021
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	4 321	700
Úroky z dluhových cenných papírů	35 020	23 183
Přecenění dluhových cenných papírů v úrokovém zajištění	-13 739	-50 380
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	28 700	46 596
Úroky z reverzních repo operací	19 126	3 248
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	73 428	23 347
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	28	1 192

Náklady na úroky v roce 2022 a 2021 představují především úroky z repo operací.

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2022	2021
Úplata za obhospodařování majetku	1 139 741	1 106 759
Úplata za zhodnocení majetku	203 251	158 713
Ostatní výnosy	1 361	1 033
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 344 353	1 266 505

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2022	2021
Provize zprostředkovatelům	102 172	94 177
Bankovní poplatky	17 128	15 010
Poplatky za externí správu portfolií	192 921	191 470
Podpora prodeje	13 954	10 032
Náklady na poplatky a provize celkem	326 175	310 689

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2022	2021
Obchodování s cennými papíry	-47 257	1 490
ECL z finančních nástrojů přečíslovaných do vlastního kapitálu	-37	1 397
Kurzové rozdíly	1 079	-8 912
Finanční deriváty	7 605	9 598
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem zisk(+)/ztráta(-)	-38 610	3 573

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

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2022	2021
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	477	1 566
Přefakturace nákladů	440	0
Ostatní	1 831	726
Ostatní provozní výnosy celkem	2 748	2 292

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

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2022	2021
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	113	272
Dary	20 020	20 000
Ostatní	3 535	772
Ostatní provozní náklady celkem	23 668	21 044

V roce 2022 Společnost poskytla dar Nadaci GCP ve výši 20 000 tis. Kč (rok 2021: 20 000 tis. Kč)

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2022	2021
Náklady na zaměstnance	52 470	76 903
Nájemné a údržba budov	1 915	4 389
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	9 143	9 775
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	1 977	1 877
Poštovné a telekomunikační poplatky	10 717	10 751
Spotřeba materiálů	9 362	5 966
Reklama a propagace	3 054	1 226
Údržba techniky a podpora software	54 839	50 120
Školení zaměstnanců	318	40
Ostatní správní náklady	54 726	30 914
Správní náklady celkem	198 521	191 961

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)	2022	2021
Odměny členům představenstva	9 945	12 603
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	840	10 028
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	27 527	34 906
Ostatní sociální náklady	2 622	2 051
Sociální a zdravotní pojištění	12 036	17 315
Náklady na zaměstnance celkem	52 470	76 903

Statistika zaměstnanců	2022	2021
Průměrný počet členů představenstva	4	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	4	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	4	3
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	30	55

Náklady na zaměstnance zahrnují také tvorbu a čerpání rezerv na vyplacené roční bonusy. Výše natvořené provozní rezervy především z tohoto titulu k 31.12.2022 činí 10 572 tis. Kč (k 31.12.2021: 13 040 tis. Kč).

17. Daň z příjmů

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Hospodářský výsledek před zdaněním	812 025	752 675
Připočitatelné položky	43 864	43 703
Odečitatelné položky	-43 090	-43 204
Daňový základ	812 799	753 174
Rezerva na daň z příjmů	-154 432	-143 103
Úprava daně minulá období	279	63
Daň z příjmu splatná	-154 152	-143 040
Daň z příjmu odložená	-715	-781
Daň z příjmu celkem	-154 867	-143 821
Zisk za účetní období po zdanění	657 158	608 854

Kalkulovaná rezerva na daň z příjmu ve výši 154 432 tis. Kč (2021: 143 103 tis. Kč) byla započtena s uhrazenými zálohami na daň z příjmu ve výši 148 829 tis. Kč (2021: 161 766 tis. Kč). Celková vykázaná výše Pohledávky ze splatné daně Rezervy na daň v rozvaze představuje částku 5 603 tis. Kč (Rezerva na daň Pohledávka ze splatné daně v roce 2021: 18 663 tis. Kč).

Odložená daň byla vypočtena z následujících dočasných rozdílů:

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	- 5 450	-5 046
Rezerva na bonusy	1 851	2 320
Dohadná položka na nevybranou dovolenou	158	0
Oceňovací rozdíly z FVOCI cenných papírů (kapitola 9.4)	10 716	5 707
Opravné položky ECL	120	121
Odložená daňová pohledávka celkem	12 845	8 148
Odložený daňový závazek celkem	-5 450	-5 046
Celková čistá odložená daňová pohledávka (kapitola 6)	7 395	3 102

Pro výpočet odložené daně v roce 2022 a 2021 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, na 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.

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).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Společnost vystavena (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 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

K 31. 12. 2022 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	451 347	0	0	0	451 347
Dluhové cenné papíry	708 722	152 390	11 826	23 167	896 105
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	302 424	0	0	0	302 424
Finanční deriváty	58 935	0	0	0	58 935
Ostatní finanční aktiva	44 165	0	0	0	44 165
Finanční aktiva celkem	1 565 593	152 390	11 826	23 167	1 752 976

K 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
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	253 796	0	0	0	253 796
Finanční deriváty	32 720	0	0	0	32 720
Ostatní finanční aktiva	9 481	0	0	0	9 481
Finanční aktiva celkem	2 145 399	196 408	12 644	55 266	2 409 717

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12. 2022, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	68 897	4 042	489	73 428
Výnosy z poplatků a provizí	1 344 353	0	0	1 344 353
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-39 688	1 856	-778	-38 610
Ostatní provozní výnosy	2 748	0	0	2 748

K 31. 12. 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

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 finanční aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

K 31. 12. 2022, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	443 361	7 948	38	451 347
FVOCI dluhové cenné papíry	738 631	157 474	0	896 105
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	302 424	0	0	302 424
Ostatní finanční aktiva	44 165	0	0	44 165
Celkem	1 528 581	165 422	38	1 694 041
Pasiva				
Závazky vůči bankám	0	39 066	0	39 066
Ostatní finanční pasiva	122 851	0	0	122 851
Celkem	122 851	39 066	0	161 917
Čistá výše rozvahových finančních aktiv (+) / pasiv (-)	1 405 730	126 356	38	1 532 124
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	131 057	-125 046	0	6 011
Čistá otevřená měnová pozice	1 536 787	1 310	38	1 538 135

K 31. 12. 2021, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pokladní hotovost	3	0	0	3
Pohledávky za bankami	461 528	2 859	214	464 601
FVOCl dluhové cenné papíry	1 415 327	172 741	61 051	1 649 119
Pohledávka za úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku	253 796	0	0	253 796
Ostatní finanční aktiva	9 481	0	0	9 481
Celkem	2 140 135	175 600	61 265	2 377 000
Pasiva				
Závazky vůči bankám	0	22 125	0	22 125
Ostatní finanční pasiva	93 447	0	0	93 447
Celkem	93 447	22 125	0	115 572
Čistá výše rozvahových finančních aktiv (+) / pasiv (-)	2 046 688	153 475	61 265	2 261 428
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	220 851	-154 224	-61 668	4 959
Čistá otevřená měnová pozice	2 267 539	-749	-403	2 266 387

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.

k 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	1 645 982						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		131	-131	4	-4		

k 31. prosinci 2021 (tis. Kč)	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		

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 podstupovat. 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 a pasiva Společnosti 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.

K 31. 12. 2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	145 236	0	0	0	145 236
Reverzní repo obchody	306 111	0	0	0	306 111
Dluhové cenné papíry	114 370	325 059	42 359	414 317	896 105
Celkem	565 717	325 059	42 359	414 317	1 347 452
Pasiva					
Závazky vůči bankám	39 066	0	0	0	39 066
Celkem	39 066	0	0	0	39 066

K 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
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
Pasiva					
Závazky vůči bankám	22 125	0	0	0	22 125
Celkem	22 125	0	0	0	22 125

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. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2022 (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	896 105	-13 522	-15 242	13 522	15 242
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	52 924	16 271	0	-16 271	0

K 31.12.2021 (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

18.4. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

K 31. 12. 2022 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty – k obchodování	131 057	125 046	6 011	0
Úrokové deriváty - zajišťovací	347 595	294 671	52 924	0
Deriváty celkem	478 652	419 717	58 935	0

K 31. 12. 2021 (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

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 (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:

(tis. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2022	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2022
Zajištěné položky	391 361	-21 070
Zajišťovací nástroje	52 924	22 869

(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

18.5. Úvěrové riziko

Společnost umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucích 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.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	692 020
A	361 347	11 826
BBB	0	188 211
BB	90 000	4 048
B	0	0
Nehodnoceno	0	0
Celkem	451 347	896 105

K 31.12.2021 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
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

Společnost nedržela v letech 2022 a 2021 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	717 088	80,1%	1 395 734	84,6%
Finanční sektor	154 329	17,2%	197 259	12,0%
Ostatní	24 688	2,7%	56 126	3,4%
Celkem	896 105	100 %	1 649 119	100%

18.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity pro Společnost představuje nedostatek finančních prostředků pro krytí jejích provozních, investičních a finančních výdajů, které se zavázala uhradit. Hlavním zdrojem příjmů jsou poplatky za správu obhospodařovaných fondů. Nad rámec těchto příjmů udržuje Společnost dostatek vysoce likvidních aktiv, 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.

K 31. 12. 2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	451 347	0	0	0	451 347
Dluhové cenné papíry	48 859	40 847	285 223	632 778	1 007 707
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	302 424	0	0	0	302 424
Ostatní finanční aktiva	44 165	0	3 710	49 214	97 089
Finanční aktiva celkem	846 795	40 847	288 933	681 992	1 858 567
Pasiva					
Závazky vůči bankám	39 066	0	0	0	39 066
Ostatní finanční pasiva	122 851	0	0	0	122 851
Finanční pasiva celkem	161 917	0	0	0	161 917
Čisté riziko likvidity	684 878	40 847	288 933	681 992	1 696 650

K 31. 12. 2021, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	3	0	0	0	3
Pohledávky za bankami	464 601	0	0	0	464 601
Dluhové cenné papíry	2 341	59 837	827 851	843 933	1 733 962
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	253 796	0	0	0	253 796
Ostatní finanční aktiva	9 481	0	0	27 761	37 242
Finanční aktiva celkem	730 222	59 837	827 851	871 694	2 489 604
Pasiva					
Závazky vůči bankám	22 125	0	0	0	22 125
Ostatní finanční pasiva	93 447	0	0	0	93 447
Finanční pasiva celkem	115 572	0	0	0	115 572
Čisté riziko likvidity	614 650	59 837	827 851	871 694	2 374 032

19. Zápočet finančních aktiv a závazků

Společnost má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2022 a 2021 započteny.

Společnost má ve svých účetních výkazech k 31.12.2022 vykázané deriváty ve výši 58 935 tis Kč (2021: 32 720 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši -39 066 tis. Kč. (2021: -22 125 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2022 19 869 tis. Kč (2021: 10 595 tis. Kč).

K 31. prosinci 2022 a 2021 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

20. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky		
Generali Česká Distribuce a.s.	300	571
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	36 858	6 552
Acredité s.r.o.	2 400	0
Generali Operations Service Platform S.r.l.	1 570	0
Fondy Společnosti	302 423	253 795
Závazky		
Acredité s.r.o.	2 862	473
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	113	25
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	45 175	32 726
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	16 554	16 375
Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.	12 236	12 236
Výnosy		
Fondy Společnosti	1 342 993	1 265 472
Generali Česká Distribuce a.s.	646	542
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	771	294
Náklady		
Acredité s.r.o.	2 913	853
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	1 472	300
Generali Česká Distribuce a.s.	81 769	68 604
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	70 407	43 954
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	192 683	191 493
Generali Operations Service Platform S.r.l.	15 764	21 545
Nadace GCP	20 020	20 000

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.

Odměny členům představenstva jsou uvedeny v bodě 16.

21. Podrozvahové položky

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Reálná hodnota podkladových pohledávek/závazků		Reálná hodnota	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Termínové měnové nástroje				
Termínové operace (pohledávka)	478 652	559 524	58 935	4 959
Termínové operace (závazek)	419 717	526 803	0	27 761

Termínové měnové deriváty byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC). K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 neměla Společnost žádné závazky ani pohledávky ze spotových obchodů.

Položka Přijaté zástavy a zajištění ve výši 303 311 tis. Kč představuje hodnotu cenných papírů přijatých do zástavy v rámci repo obchodů (stav k 31. 12. 2021: 247 555 tis. Kč)

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2022 byl 1 242 422 tis. Kč (stav k 31. 12. 2021: 1 997 693 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. 2022 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. 2022 byl 143 187 264 tis. Kč (stav k 31. 12. 2021: 138 328 136 tis. Kč). Tvoří ho aktiva transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických fondů.

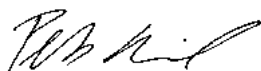
22. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2022.

28. 3. 2023



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 8. dubna 2022 údaj o členovi představenstva:

MIROSLAV ŽBEL, dat. nar. 12. května 1979

č.p. 336, 267 54 Praskolesy

Den vzniku členství: 1. března 2020

Den zániku členství: 9. ledna 2022

V části statutární orgán – představenstvo byl vymazán dne 30. prosince 2022 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 zapsán dne 8. dubna 2022 údaj o místopředsedovi představenstva:

PETR BROUSIL, dat. nar. 26. března 1973

Zahořanská 1528, Beroun-Město, 266 01 Beroun

Den vzniku funkce: 13. ledna 2022

Den vzniku členství: 10. ledna 2022

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 8. dubna 2022 údaj o členovi představenstva:

MAROŠ PONČÁK, dat. nar. 9. března 1977

Kašeho 255/5, Třeboradice, 196 00 Praha 9

Den vzniku členství: 10. ledna 2022

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 30. prosince 2022 údaj o členovi představenstva:

RADEK MOC, dat. nar. 11. srpna 1978

Steplingova 2395/8, Modřany, 143 00 Praha 4

Den vzniku členství: 1. února 2020

V části statutární orgán – představenstvo byl zapsán dne 30. prosince 2022 údaj o členovi představenstva:

PAVOL PITOŇÁK, dat. nar. 18. července 1975

Švédská 1010/15, Smíchov, 150 00 Praha 5

Den vzniku členství: 1. ledna 2020

Den zániku členství: 8. ledna 2022

V části dozorčí rada byl vymazán dne 8. dubna 2022 údaj o členu dozorčí rady:

PETR BOHUMSKÝ, dat. nar. 23. září 1971

Ke kapliče 1500/4, Modřany, 143 00 Praha 4

Den vzniku členství: 1. února 2020

Den zániku členství: 8. ledna 2022

V části dozorčí rada byl zapsán dne 8. dubna 2022 údaj o členu dozorčí rady:

ANDREA LESKOVSKÁ, dat. nar. 2. června 1974

90062 Kostoliště, Kostoliště 125, Slovenská republika

Den vzniku členství: 10. ledna 2022

V části dozorčí rada byl vymazán dne 8. dubna 2022 údaj o počtu členů:

5

V části dozorčí rada byl zapsán dne 8. dubna 2022 údaj o počtu členů:

4

- 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. Lenka Kejíková – předseda představenstva, den vzniku členství: 16. srpna 2021, den vzniku funkce: 25. srpna 2021
Ing. Mgr. Petr Brousil – místopředseda představenstva, den vzniku členství: 10. ledna 2022, den vzniku funkce: 13. ledna 2022
Ing. Maroš Pončák, PhD. – člen představenstva, den vzniku členství: 10. ledna 2022
Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA – člen představenstva, den vzniku členství: 1. února 2020
Mgr. Miroslav Žbel – člen představenstva, den vzniku členství: 1. března 2015, den zániku členství: 9. ledna 2022

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Lenka Kejíková

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

Praxe:

2021 – 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. Mgr. Petr Brousil

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Přírodovědecká fakulta
Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta managementu

Praxe:

2022 – Generali penzijní společnost, a.s.; místopředseda představenstva; ředitel CRM, marketingu a produktů
2015 – 2022 Generali penzijní společnost, a.s. (dříve Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.); ředitel úseku marketingu a CRM
2004 – 2015 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; Ředitel marketingu a tiskový mluvčí
2003 – 2004 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; Vedoucí oddělení marketingu

Ing. Maroš Pončák, PhD.

Vzdělání: Žilinská Univerzita v Žiline, Fakulta riadenia a informatiky

Praxe:

2022 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen představenstva; ředitel provozu a financí
 2016 – 2022 Generali penzijní společnost, a.s. (dříve Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.); ředitel úseku provozu a IT
 2009 – 2016 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení pojistné matematiky a profitability
 2005 – 2008 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; BI analytik

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA

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

Praxe:

2021 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen představenstva
 2021 – Generali CEE Holding B.V.; Head of Strategy
 2015 – Nadace GCP, a.s.; 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 – 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, pld.; ředitel, člen představenstva
 2008 – 2010 Česká pojišťovna a.s.; tajemník
 2005 – 2008 Česká pojišťovna a.s.; analytik útvaru neživotního pojištění

Mgr. Miroslav Žbel

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

Praxe:

2015 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen představenstva
 2015 – Generali Česká pojišťovna a.s.; ředitel podpory obchodu
 2017 – 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

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

Ing. Josef Beneš – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2021

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

Ing. Andrea Leskovská – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 10. ledna 2022

Mgr. Petr Bohumský, MBA – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. února 2015, den zániku členství: 8. ledna 2022

Ing. Pavol Pitoňák, MBA – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2020, den zániku členství: 8. ledna 2022

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:**Antonella Maier**

Vzdělání: Università degli Studi di Trieste, Actuarial sciences

Praxe:

2021 – Generali penzijní společnost, a.s.; předseda dozorčí rady
 2020 – Generali Česká pojišťovna a.s.; člen dozorčí rady
 2020 – Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; člen dozorčí rady
 2019 – 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

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 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
 2016 – 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

Ing. David Vosika

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

Praxe:

2021 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
 2021 – Europe Assistance s.r.o.; člen dozorčí rady
 2020 – Generali Česká pojišťovna a.s.; pojištěně-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

Ing. Andrea Leskovská

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě, Národohospodárská fakulta, odbor Verejné financie

Praxe:

2021 – Generali Česká pojišťovna a.s.; člen představenstva
 2017 – Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu, Bratislava; člen predstavenstva a výkonný riaditeľ zodpovedný za poisťnú techniku a prevádzku
 2017 – 2012 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava; riaditeľka odboru manažmentu produktov
 2009 – 2007 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava; riaditeľka odboru externého predaja
 2007 – 2001 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava; vedúca oddelenia poistenia vozidiel
 2001 – 1999 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava; referent odboru poistenia vozidiel

Mgr. Petr Bohumský, MBA

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

Praxe:

2015 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
2013 – 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 – Generali Česká pojišťovna a.s.; obchodní ředitel a člen představenstva
2020 – Generali Česká Distribuce a.s.; předseda dozorčí rady
2020 – Generali penzijní společnost, a.s.; člen dozorčí rady
2018 – 2018 ČP Distribuce a.s.; předseda dozorčí rady
2016 – Europ Assistance s.r.o.; člen dozorčí rady
2016 – 2020 Česká pojišťovna a.s.; pojistně-technický ředitel
2015 – 2020 Generali pojišťovna a.s.; pojistně-technický ředitel
2015 – 2015 Česká pojišťovna a.s.; pojistně-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

- 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 (od 7/2022)

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

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (IČ: 56687036) – předseda dozorčí rady (po celé období)

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (IČ: 527 10 24 937) – předseda dozorčí rady (po celé období)

Generali Alapkezelő Zrt. (IČ: 12546279 4 42) – předseda dozorčí rady (po celé období)

Lion River I N.V. (IČ: 34138847) – člen 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 (po celé období)

Ing. Andrea Leskovská (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 (po celé období)

Mgr. Petr Bohumský, MBA (člen dozorčí rady)

Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – místopředseda představenstva (po celé období)
 Nadace GCP (IČ: 290 18 200) – člen dozorčí rady (po celé období)
 Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – místopředseda dozorčí rady (po celé období)
 Generali Slovenská Distribúcia a.s. (IČ: 540671197) – místopředseda představenstva (po celé období)

Ing. Pavol Pitoňák, MBA (člen dozorčí rady)

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)

- 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,

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 Pobřežní 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 45, Avenue George V, 75008 Paříž, Francie,

IPOPEMA Securities S.A., se sídlem ul. Prézna 9, 00-107 Varšava, Polsko, zapsaná v District Court for the capital city of Warsaw, 45th Division of the National Court Register under KRS number 0000230737.

- 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.



**VÝROČNÍ ZPRÁVY
FONDŮ GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI**

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

**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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá 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 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 31. března 2023


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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2022

Rozvaha k 31. 12. 2022

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	14 653 704	3 144 676
v tom: a) splatné na požádání		706 592	1 298 032
b) ostatní pohledávky		13 947 112	1 846 644
Dluhové cenné papíry	4	103 905 634	114 142 571
v tom: a) vydané vládními institucemi		95 547 793	101 781 161
b) vydané ostatními osobami		8 357 841	12 361 410
Ostatní aktiva	5	2 541 258	1 442 278
AKTIVA CELKEM		121 100 596	118 729 525

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		2 345 462	1 200 152
v tom: ostatní závazky	6	2 345 462	1 200 152
Ostatní pasiva		116 534 091	116 801 552
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění	7.1	116 220 502	116 547 857
b) jiná	7.2	313 589	253 695
Rezervy	8	34 845	50 368
v tom: a) na důchody a podobné závazky		25 898	40 552
b) ostatní		8 947	9 816
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	9.1	-956 059	409 060
Kapitálové fondy	9.3	1 313 000	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9.2	0	-58 551
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	9.2	1 829 257	326 944
PASIVA CELKEM		121 100 596	118 729 525

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	15.3	23 573 837	35 460 788
Hodnoty předané k obhospodařování	18	121 100 596	118 729 525
Podrozvahová aktiva celkem		144 674 433	154 190 313
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	15.3	21 071 090	34 261 465
Přijaté zástavy a zajištění	18	13 706 870	1 646 391
Podrozvahová pasiva celkem		34 777 960	35 907 856

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2022

(tis. Kč)	Kapitola	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	3 714 093	1 851 377
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 014 314	1 952 925
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-19 443	-12 502
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů	11	0	178
Náklady na poplatky a provize	12	-1 154 986	-969 034
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	13	-721 446	-569 435
Ostatní provozní výnosy		29 586	22 250
Ostatní provozní náklady		-21 078	-17 527
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		436	3 086
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-13 427	-2 480
Rozpuštění ostatních rezerv		22 503	27 601
Tvorba a použití ostatních rezerv	8	-6 981	-6 570
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9.2	1 829 257	326 944
Daň z příjmů	14	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	9.2	1 829 257	326 944

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2022

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, obsahující 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.

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“).

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.

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 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

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). 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 určené 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 dodržením 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 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.

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 2022 i 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. Přejít na referenční úrokové sazby IBOR nemá významný dopad.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádan 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 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 2022	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	733 613	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	58 – 1 700

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 (tj. kreditní rozpětí) o $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2022	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	733 613	-5 374 – 5 543

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

Model dle standardu IFRS 9 stanoví 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 vykazání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí fond vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávané době 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 jiné 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.

2.6. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v devizovém kurzu zveřejněném 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 nere realizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykazány 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 pohotovově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase.

2.8. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykazované 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 oceněný v FVOCI odúčtován, kumulované zisky nebo ztráty původně vykazované 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.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty FVOCI dluhových cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty:

- úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou jsou vykázány v položce výnosy z úroků a podobné výnosy;
- kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací;
- tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a její rozpuštění nebo použití jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta 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 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 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.

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 vykázány 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. 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.

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:

- plata 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 (očištěného 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 vykázané 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 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 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

V roce 2021 a 2022 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	706 592	1 298 032
Termínované vklady	0	70 000
Poskytnutý peněžní kolaterál - OTC deriváty	0	86 910
Reverzní repo obchody	13 947 682	1 689 863
Pohledávky za bankami celkem	14 654 274	3 144 805
Očekávaná úvěrová ztráta	-570	-129
Zůstatková hodnota	14 653 704	3 144 676

K 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 nebyly pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2022 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 570 tis. Kč (2021: 129 tis. Kč).

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 1.1.2022	129	0	0	129
Odúčtování finančních aktiv	-129	0	0	-129
Nově nakoupená finanční aktiva	570	0	0	570
Zůstatek k 31.12.2022	570	0	0	570

(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
Odúčtování finančních aktiv	-2 583	0	0	-2 583
Nově nakoupená finanční aktiva	129	0	0	129
Zůstatek k 31.12.2021	129	0	0	129

4. Dluhové Cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
FVOCI	41 253 367	59 038 311
Oceňované naběhlou hodnotou	62 652 267	55 104 260
Cenné papíry celkem	103 905 634	114 142 571

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FVOCI Dluhové cenné papíry	38 524 063	1 995 691	733 613	41 253 367

K 31.12.2021 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FVOCI Dluhové cenné papíry	55 842 732	1 346 609	1 848 970	59 038 311

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Stav na počátku účetního období	1 848 970	939 906
Převody do 3. úrovně	109 719	955 403
Zisky nebo ztráty celkem	-52 402	-11 641
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
vykázané v ostatním úplném výsledku	-52 402	-11 641
Nákupy	0	525 884
Prodeje	-61 832	0
Převody z 3. úrovně	-1 110 841	-560 582
Stav na konci účetního období	733 613	1 848 970
Změna celkem	-1 115 357	909 064

4.1. Cenné papíry oceňované do vlastního kapitálu

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	30 000 769	41 247 908
Zahraniční burzovní trhy	11 171 499	17 790 403
Veřejně neobchodovatelné	81 099	0
Dluhové cenné papíry celkem	41 253 367	59 038 311

K 31. prosinci 2022 a k 31.12.2021 nebyly dluhové cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2022 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 41 750 tis. Kč a jsou účtovány do vlastního kapitálu proti Zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů ECL:

K 31.12.2022 (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 1.1.2022	24 304	0	0	24 304
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	-5 909	0	0	-5 909
Nově nakoupená finanční aktiva	2 527	0	0	2 527
Přecenění a změny v modelech	20 828	0	0	20 828
Zůstatek k 31.12.2022	41 750	0	0	41 750

K 31.12.2021 (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	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. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	62 671 068	55 110 511
Očekávaná úvěrová ztráta	-18 801	-6 251
Dluhové cenné papíry celkem	62 652 267	55 104 260

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2022 je 52 029 773 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2021 byla 50 813 700 tis. Kč.

K 31. prosinci 2022 nebyly dluhové cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

K 31. prosinci 2022 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 18 801 tis. Kč.

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů opravných položek:

K 31.12.2022 (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 1.1.2022	6 251	0	0	6 251
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	-307	0	0	-307
Nově nakoupená finanční aktiva	2 414	0	0	2 414
Přecenění a změny v modelech	10 443	0	0	10 443
Zůstatek k 31.12.2022	18 801	0	0	18 801

K 31.12.2021 (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. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	20 813	17 305
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	2 508 210	1 412 737
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 17)	12 235	12 236
Ostatní aktiva celkem	2 541 258	1 442 278

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Přijaté peněžní kolaterál – OTC deriváty	2 345 462	1 200 152
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2 345 462	1 200 152

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

K 31. 12. 2022 a 31.12.2021 Fond nevykazoval žádné repo obchody.

7. Ostatní pasiva

7.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Prostředky účastníků penzijního připojištění	116 220 502	116 547 857

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Počet účastníků	732 626	784 504

Vyplacené dávky:

	2022	2021
Počet	61 263	47 620
Výše (tis. Kč)	10 493 747	7 551 948

7.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči Ministerstvu Financí	24 142	13 997
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	5 463	130 724
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 17)	283 984	108 974
Jiná pasiva celkem	313 589	253 695

8. Rezervy

(tis. Kč)	Rezerva na důchody	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	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
Čerpání/rozpuštění	-21 634	-1 574	-23 208
Tvorba	6 980	705	7 685
Zůstatek k 31. 12. 2022	25 898	8 947	34 845

Při výpočtu rezervy na důchody k datu 31. 12. 2022 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Nákladový model Fondu byl odvozen ze skutečných správních, investičních a pořizovacích 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. 2022 vydaná Českou společností aktuárů dne 5. 1. 2023. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 100 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:
 1. pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2022, 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 31.12.2022 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry - ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	207 980	201 080	409 060
Realizace CP - OR výsledkově	1 920 750	408 471	2 329 221
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-2 886 372	-825 414	-3 711 786
ECL – pohyb 2022	5 492	11 954	17 446
Zůstatek k 31.12.2022	-752 150	-203 909	-956 059

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

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 2022	2021
Podíl na zisku – účastníci	1 829 257	268 393
Zisk za rok celkem	1 829 257	326 944
Dopad prvotní aplikace IFRS 9	0	-58 551
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,6 %	0,2 %

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 2021 ve výši 268 393 tis. Kč ve prospěch účastníků.

9.3. Kapitálové fondy

Dle ustanovení §187 odst.2 Zákona 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření je penzijní společnost povinná, jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.

Společnost převedla v roce 2022 do transformovaného fondu majetek ve výši 1 313 000 tis. Kč.

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

(tis. Kč)	2022	2021
Úroky z běžných účtů a colaterálu	3 591	1 275
Úroky z termínovaných vkladů	62 457	7 791
Úroky z dluhových cenných papírů	3 014 314	1 952 925
z toho: AC	1 349 562	930 786
z toho FVOCI	1 664 752	1 022 139
Přecenění dluhových cenných papírů v úrokovém zajištění	-1 048 668	-1 925 559
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	1 420 817	1 765 388
Úroky z reverzních repo operací a repo operací	261 582	49 557
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	3 714 093	1 851 377
Náklady na úroky celkem	-19 443	-12 502

11. Výnosy z akcií a podílů

(tis. Kč)	2022	2021
Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	178
Výnosy z akcií a podílů celkem	0	178

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2022	2021
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 17)	-951 735	-939 213
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 17)	-203 251	-29 821
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 154 986	-969 034

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2022	2021
Cenné papíry	-1 276 304	-656 835
ECL	-17 924	26 632
Kurzové rozdíly	6 774	-504 236
Deriváty	566 008	565 004
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-721 446	-569 435

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2022 obsahuje přecenění měnových derivátů a úrokových derivátů k obchodování ve výši 566 008 tis. Kč (2021: 565 004 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 vyšší 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

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	14 653 704	0	0	0	14 653 704
Dluhové cenné papíry	93 564 524	7 667 150	713 601	1 960 359	103 905 634
Finanční deriváty	935 388	0	1 572 822	0	2 508 210
Ostatní finanční aktiva	33 048	0	0	0	33 048
Finanční aktiva celkem	109 186 664	7 667 150	2 286 423	1 960 359	121 100 596

K 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
Ostatní finanční aktiva	29 541	0	0	0	29 541
Finanční aktiva celkem	101 203 603	13 300 768	1 686 462	2 538 692	118 729 525

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 107 789	781 664	-175 360	3 714 093
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 274 201	606 666	-53 911	-721 446
Ostatní provozní výnosy	29 586	0	0	29 586

K 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

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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	14 407 689	239 499	4 933	1 583	14 653 704
FVOCI dluhové cenné papíry	31 410 768	8 380 828	742 322	719 448	41 253 366
Cenné papíry držené do splatnosti	62 652 268	0	0	0	62 652 268
Ostatní aktiva	2 541 258	0	0	0	2 541 258
Celkem	111 011 983	8 620 327	747 255	721 031	121 100 596
Pasiva					
Závazky vůči bankám	275 430	2 070 032	0	0	2 345 462
Prostředky účastníků	116 220 502	0	0	0	116 220 502
Jiná pasiva	308 125	2 310	0	3 154	313 589
Rezervy	34 845	0	0	0	34 845
Vlastní kapitál	2 186 198	0	0	0	2 186 198
Celkem	119 025 100	2 072 342	0	3 154	121 100 596
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-8 013 117	6 547 985	747 255	717 877	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 15.3)	9 064 501	-7 018 821	-743 684	-711 143	590 853
Čistá otevřená měnová pozice	1 051 384	-470 836	3 571	6 734	590 853

K 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

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 2022	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	116 553 793						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-46 853	46 853	357	-357	989	-989

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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva	706 592	0	0	0	706 592
Běžné účty					
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	13 947 112	0	0	0	13 947 112
Dluhové cenné papíry	2 197 325	20 408 261	28 348 769	52 951 279	103 905 634
Celkem	16 851 029	20 408 261	28 348 769	52 951 279	118 559 338
Pasiva					
Závazky vůči bankám	2 345 462	0	0	0	2 345 462
Celkem	2 345 462	0	0	0	2 345 462

K 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

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. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2022 (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	41 253 367				
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu		-517 283	-617 801	517 283	617 801
Deriváty	1 911 895				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		640 997	0	-640 997	0
K 31.12.2021 (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	59 038 311				
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu		-887 071	-1 306 166	887 071	1 306 166
Deriváty	1 282 012				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		1 000 400	0	-1 000 400	0

15.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	596 315	365 407
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 5)	596 315	365 407
(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	-5 463	-59 678
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 7.2)	-5 463	-59 678

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	0	13 798
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	1 911 895	1 033 532
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 5)	1 911 895	1 047 330

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úrokový swap		
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	0	-71 046
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 7.2)	0	-71 046

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

K 31. 12. 2022 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7.2)
Měnové swapy – k obchodování	10 272 187	9 681 335	596 315	-5 463
Úrokové swapy - zajišťovací	13 301 650	11 389 755	1 911 895	0
Deriváty celkem	23 573 837	21 071 090	2 508 210	-5 463

K 31. 12. 2021 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7.2)
Měnové swapy	17 727 135	17 504 097	365 407	-59 678
Úrokové swapy	17 733 653	16 757 369	1 047 330	-71 046
Deriváty celkem	35 460 788	34 261 466	1 412 737	-130 724

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. 2022	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2022
Zajištěné položky	12 796 029	-1 361 022
Zajišťovací nástroje	1 911 895	1 418 521

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

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.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	0	91 870 557
A	4 546 022	1 972 216
BBB	0	8 914 479
BB	10 107 682	1 065 048
B	0	47 288
Nehodnoceno	0	36 046
Celkem	14 653 704	103 905 634

K 31.12.2021 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	0
AA	79 885	95 393 991
A	1 304 998	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

Fond nedržel v letech 2022 ani 2021 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	95 547 793	92,1%	101 781 161	89,2%
Finanční sektor	4 453 839	4,3%	6 826 859	6,0%
Energetika	462 382	0,4%	1 075 583	0,9%
Telekomunikace	1 043 942	1,0%	1 122 368	1,0%
Ostatní	2 397 678	2,2%	3 336 600	2,9%
Celkem	103 905 634	100 %	114 142 571	100%

15.5. Riziko likvidity

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

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

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

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	14 653 704	0	0	0	0	14 653 704
Dluhové cenné papíry	496 906	7 320 823	43 854 831	53 515 888	0	105 188 448
Ostatní aktiva	629 363	34 772	624 704	1 252 419	0	2 541 258
Aktiva celkem	15 779 973	7 355 595	44 479 535	54 768 307	0	122 383 410
Pasiva						
Závazky vůči bankám	2 345 462	0	0	0	0	2 345 462
Závazky vůči klientům	46 583 008	3 341 827	15 064 897	51 230 770	0	116 220 502
Jiná pasiva	313 589	0	0	0	0	313 589
Rezervy	0	34 845	0	0	0	34 845
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 186 198	2 186 198
Pasiva celkem	49 242 059	3 376 672	15 064 897	51 230 770	2 186 198	121 100 596
Čisté riziko likvidity	-33 462 086	3 978 923	20 390 638	-22 518 853	-2 186 198	-33 797 576

K 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
Čisté riziko likvidity	-43 631 857	3 242 628	15 470 745	25 771 511	-677 453	175 574

16. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2022 a 2021 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2022 vykázané deriváty ve výši 2 502 747 tis Kč (2021: 1 282 013 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši -2 345 462 tis. Kč. (2021: -1 200 152 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2022 157 285 tis. Kč (2021: 81 861 tis. Kč).

K 31. prosinci 2022 a 2021 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

17. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Generali penzijní společnost, a.s.		
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 5)	12 235	12 236
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7.2)	283 984	108 974
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 12)	-1 154 986	-969 034
Assicurazioni Generali S.p.A.		
Zisk a ztráta z finančních operací (kapitola 13)	0	81 349

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.

18. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2022 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 23 573 837 tis. Kč (viz kapitola 15.3) (2021: 35 460 788 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 21 071 090 tis. Kč (viz kapitola 15.3) (2021: 34 261 465 tis. Kč) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 121 100 596 tis. Kč (2021: 118 729 525 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 13 706 870 tis. Kč (2021: 1 646 391 tis. Kč).

19. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2022.

28. 3. 2023

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 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 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfoliu manažerů transformovaného fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek transformovaného fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolia 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	707 044	706 592
Repo transakce	Reverzní repo	13 940 000	13 947 682
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	13 244 815	13 243 328
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	8 574 871	7 906 881
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	5 896 602	5 546 330
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	5 542 502	5 533 129
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	5 177 112	5 230 121
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	4 991 843	5 002 414
CZ GB 1.5 04/40	CZ0001005920	4 879 798	4 939 263
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	4 847 354	4 863 343
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	4 698 533	4 856 399
CZ GB 5.5 12/28	CZ0001006696	4 628 379	4 611 691
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	4 120 554	4 218 748
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	4 206 201	4 217 064
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	3 820 652	3 913 044
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	3 893 791	3 867 257
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	3 534 250	3 545 008
CZGB 6 02/26	CZ0001006506	3 486 543	3 527 234
CZ GB 5 09/30	CZ0001006688	2 714 066	2 643 446
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	1 583 341	1 608 922
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 589 295	1 383 524

- 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)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 646 776	3 144 676	14 653 704
a) splatné na požádání	1 118 795	1 298 032	706 592
b) ostatní pohledávky	5 527 981	1 846 644	13 947 112
Dluhové cenné papíry	110 642 596	114 142 571	103 905 634
a) vydané vládními institucemi	97 708 857	101 781 161	95 547 793
b) vydané ostatními osobami	12 933 739	12 361 410	8 357 841
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	742 494	1 442 278	2 541 258
CELKEM	118 031 866	118 729 525	121 100 596

- 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 2022

**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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá 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 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 Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 31. března 2023


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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2022

Rozvaha k 31. 12. 2022

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	492 892	107 199
v tom: a) splatné na požádání		46 680	57 208
b) ostatní pohledávky		446 212	49 991
Dluhové cenné papíry	4	903 903	773 812
v tom: a) vydané vládními institucemi		869 883	773 812
b) vydané ostatními osobami		34 020	0
Ostatní aktiva	5	39	0
AKTIVA CELKEM		1 396 834	881 011

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
PASIVA			
Ostatní pasiva	6	52 478	9 075
Kapitálové fondy	7	1 336 103	890 020
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	7	-18 084	8 234
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	7	26 337	-26 318
PASIVA CELKEM		1 396 834	881 011

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12.3	219 345	127 551
Hodnoty předané k obhospodařování	7	1 344 356	871 936
Podrozvahová aktiva celkem		1 563 701	999 487
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12.3	227 941	130 347
Přijaté zástavy a zajištění	15	432 019	45 733
Podrozvahová pasiva celkem		659 960	176 080

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2022

(tis. Kč)	Kapitola	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	51 742	6 282
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		31 354	5 423
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-15	-183
Náklady na poplatky a provize	9	-4 449	-2 898
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	10	-20 941	-29 519
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	26 337	-26 318
Daň z příjmů	11	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	7	26 337	-26 318

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2022

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, obsahující 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.

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“).

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.

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 další skutečností, 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 účtuje do výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). 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 přeučtování 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 2022 ani 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 2022	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	34 020	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní spread	17

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 2022	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	34 020	-32 – 30

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 pohotovově 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

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.

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 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.

2.9. 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 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.

2.10. 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 aktuálním 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.

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 stanovené 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 vykázány 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 vykázány 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 14.

2.21. Dopad změn účetních metod

V roce 2022 a 2021 nedošlo k žádným 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. 2022	31. 12. 2021
Běžné a spořicí účty	46 680	57 208
Kolaterál	6 029	0
Reverzní repo obchody	440 183	49 991
Pohledávky za bankami celkem	492 892	107 199

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2022 a k 31.12.2021 jsou oceněny ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	869 883	773 812
Zahraniční burzovní trhy	34 020	0
Dluhové cenné papíry celkem	903 903	773 812

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období: 2022

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	869 883	0	34 020	903 903
Celkem	869 883	0	34 020	903 903

Všechny cenné papíry držené Fondem v roce 2021 byly kotované.

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022
Stav na počátku účetního období	0
Nákupy	34 020
Stav na konci účetního období	34 020
Změna celkem	34 020

5. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují v roce 2022 finanční deriváty ve výši 39 tis. Kč. V roce 2021 newykázal Fond žádná Ostatní aktiva.

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči účastníkům	43 360	5 982
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	8 635	2 796
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	483	297
Ostatní pasiva celkem	52 478	9 075

Ostatní pasiva jsou oceněná ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazena do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

7. 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. 2022	31. 12. 2021
Kapitálové fondy (tis. Kč)	1 336 103	890 020
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	-18 084	8 234
Zisk (+)/ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	26 337	-26 318
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1 344 356	871 936
Počet jednotek (tis.)	1 293 214	855 026
NAV/jednotku	1,0395	1,0198
Zhodnocení (p.a.)	1,93%	-3,44 %

Zisk za rok 2022 ve výši 26 337 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2021 ve výši 26 318 tis. Kč byla převedena do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2022 1 344 356 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Počet účastníků	9 630	7 825

Vyplacené dávky:

	2022	2021
Výše (tis. Kč)	320 440	167 114
Počet dávek	3 594	2 092

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	51 742	6 282
Úroky z dluhových cenných papírů	31 354	5 423
Ostatní úrokové výnosy	20 388	859

9. Náklady na úroky a podobné náklady a náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2022	2021
Náklady na poplatky a provize (kapitola 14)	-4 449	-2 898
Úplata za obhospodařování majetku	-4 449	-2 898
Úplata za zhodnocení majetku	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-15	-183

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2022	2021
Cenné papíry	-12 380	-26 721
Kurzové rozdíly	-138	-2
Obchodování s deriváty	-8 421	-2 796
Ostatní	-2	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-20 941	-29 519

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2022 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši -8 421 tis. Kč (k 31. 12. 2021: -2 796 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL.

11. Daň z příjmů

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0 %, výše daně je nulová.

12. 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 vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

12.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

12.2. Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku 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

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	492 892	0	492 892
Dluhové cenné papíry	869 883	34 020	903 903
Finanční aktiva celkem	1 362 775	34 020	1 396 795

K 31. 12.2021, (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	107 199	0	107 199
Dluhové cenné papíry	773 812	0	773 812
Finanční aktiva celkem	881 011	0	881 011

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	50 639	0	1 103	51 742
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-20 321	30	-650	-20 941

K 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

12.2.1. 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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	486 833	6 059	492 892
Dluhové cenné papíry	903 903	0	903 903
Ostatní aktiva	39	0	39
Celkem	1 390 775	6 059	1 396 834
Pasiva			
Ostatní pasiva	52 478	0	52 478
Vlastní kapitál	1 344 356	0	1 344 356
Celkem	1 396 834	0	1 396 834
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-6 059	6 059	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	6 066	-6 027	39
Čistá otevřená měnová pozice	7	32	39

K 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.

12.2.2. 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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	46 680	0	0	0	46 680
Poskytnutý peněžní kolaterál	6 029	0	0	0	6 029
Reverzní repo obchody	440 183	0	0	0	440 183
Dluhové cenné papíry	34 020	741 657	128 226	0	903 903
Celkem	526 912	741 657	128 226	0	1 396 795

K 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
Reverzní repo obchody	49 991	0	0	0	49 991
Dluhové cenné papíry	0	381 895	343 182	48 735	773 812
Celkem	107 199	381 895	343 182	48 735	881 011

Fond k 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 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. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2022 (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	903 903				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-5 989	0	5 989	0
Deriváty	-8 635				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-4 999	0	4 999	0

K 31.12.2021 (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

12.3. 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.

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	6 066	6 027	39	0
Úrokové deriváty	213 279	221 914	0	-8 635
Deriváty celkem	219 345	227 941	39	-8 635

K 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

12.4. 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.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	34 021
AA	0	869 883
A	192 892	0
BBB	0	0
BB	300 000	0
B	0	0
Nehodnoceno	0	0
Celkem	492 892	903 903

K 31.12.2021 (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 nedržel v letech 2022 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	869 883	96,2%	773 812	100%
Ostatní	34 020	3,8%		
Celkem	903 903	100%	773 812	100%

12.5 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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	492 892	0	0	0	0	492 892
Dluhové cenné papíry	764	223 243	416 840	279 000	0	919 847
Ostatní aktiva	39	0	0	0	0	39
Aktiva celkem	493 695	223 243	416 840	279 000	0	1 412 778
Pasiva						
Ostatní pasiva	43 843	4 899	3 736	0	0	52 478
Pasiva celkem	43 843	4 899	3 736	0	0	52 478
Čisté riziko likvidity	449 852	218 344	413 104	279 000	0	1 360 300

K 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
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
Pasiva celkem	6 279	0	2 796	0	0	9 075
Čisté riziko likvidity	101 501	2 570	396 154	393 840	0	894 065

13. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2022 a 2021 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2022 vykázané deriváty v reálné hodnotě –8 596 tis Kč (2021: -2 796 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši 6 029 tis. Kč. (2021: 0 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2022 -2 567 tis. Kč (2021: -2 796 tis. Kč).

K 31. prosinci 2022 a 2021 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 6)	483	297
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 9)	-4 449	-2 898

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 2022 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 219 345 tis. Kč (viz kapitola 12.3), závazky z pevných termínových operací ve výši 227 941 tis. Kč (viz kapitola 12.3), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 1 344 356 tis. Kč (viz bod 7) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 432 019 tis. Kč z titulu reverzních repo operací.

K 31. prosinci 2021 měl fond hodnoty předané k obhospodařování ve výši 871 936 tis. Kč (viz bod 7) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 45 733 tis. Kč.

16. Následné události

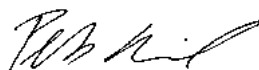
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2022.

28. 3. 2023

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 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

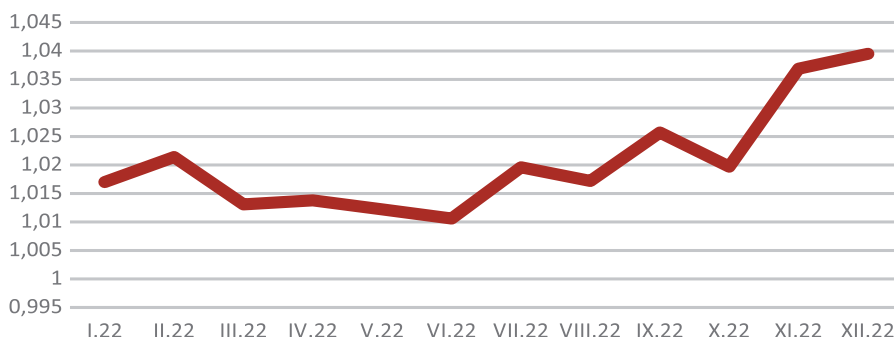
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	46 680	46 680
Repo transakce	Reverzní repo	440 000	440 183
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	279 528	279 791
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	247 346	248 189
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	141 563	144 424
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	68 379	69 252
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	74 797	65 441
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	53 834	49 234
EIB L+20 06/34	XS1070715633	34 485	34 020

- 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
31.12.2020	609 011	1,0561
31.12.2021	871 936	1,0198
31.12.2022	1 344 356	1,0395

- 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)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	222 818	107 199	492 892
a) splatné na požádání	72 853	57 208	46 680
b) ostatní pohledávky	149 965	49 991	446 212
Dluhové cenné papíry	389 099	773 812	903 902
a) vydané vládními institucemi	385 973	773 812	903 902
b) vydané ostatními osobami	3 126	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	39
CELKEM	611 917	881 011	1 396 833

- 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.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

**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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

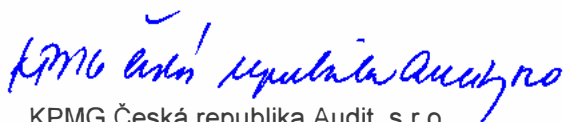
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních 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 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditorsa.

V Praze, dne 31. března 2023


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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2022

Rozvaha k 31. 12. 2022

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	815 425	579 853
v tom: a) splatné na požádání		264 294	470 515
b) ostatní pohledávky		551 131	109 338
Dluhové cenné papíry	4	9 325 356	9 308 809
v tom: a) vydané vládními institucemi		6 058 785	6 151 806
b) vydané ostatními osobami		3 266 571	3 157 003
Akcie a podílové listy	4	517 262	418 066
Ostatní aktiva	5	367 694	130 285
AKTIVA CELKEM		11 025 737	10 437 013

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	296 475	68 116
v tom: ostatní závazky		296 475	68 116
Ostatní pasiva	7	138 721	91 039
Kapitálové fondy	8	11 115 878	10 349 889
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	-72 031	280 456
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	-453 306	-352 487
PASIVA CELKEM		11 025 737	10 437 013

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	7 036 139	6 292 056
Hodnoty předané k obhospodařování	8	10 590 541	10 277 858
Podrozvahová aktiva celkem		17 626 680	16 569 914
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	6 742 410	6 191 198
Přijaté zástavy a zajištění	16	491 883	97 432
Podrozvahová pasiva celkem		7 234 293	6 288 630

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2022

(tis. Kč)	Kapitola	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	292 188	137 708
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		262 222	127 765
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-930	-1 423
Výnosy z akcií a podílů	9	7 478	2 256
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		7 478	2 256
Náklady na poplatky a provize	10	-100 667	-97 031
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	-651 375	-393 997
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	-453 306	-352 487
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	-453 306	-352 487

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2022

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.

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“).

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 ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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 části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se účtuje do výnosů nebo nákladů.

2.3. Finanční aktiva a finanční závazky

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). 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.

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 2022 a 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 2022	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	412 462	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	58 - 5699

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 $\pm 0,1$ (v tis. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2022	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	412 462	-4 368 – 4 567

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 pohodově 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

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.

2.8. Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykazané v položce rozvahy Akcie a podílové 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 oceňována. 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. 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 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.

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 stanovené prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíly 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 vykázány 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 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 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 15.

2.22. Dopad změn účetních metod

V roce 2022 a 2021 nedošlo k žádným 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. 2022	31. 12. 2021
Běžné a spořicí účty	264 294	470 515
Poskytnutý peněžní kolaterál	50 883	9 373
Reverzní repo obchody	500 248	99 965
Pohledávky za bankami celkem	815 425	579 853

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	5 190 079	5 369 476
Zahraniční burzovní trhy	4 135 277	3 939 333
Dluhové cenné papíry celkem	9 325 356	9 308 809

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	3 275	0
Zahraniční burzovní trhy	513 987	418 066
Akcie a podílové listy celkem	517 262	418 066

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

2022, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	8 090 332	822 562	412 462	9 325 356
Akcie a podílové listy	517 262	0	0	517 262
Celkem	8 607 594	822 562	412 462	9 842 618

2021, (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.

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Stav na počátku účetního období	426 044	92 947
Převody do 3. úrovně	149 592	267 164
Zisky nebo ztráty celkem	0	0
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-16 431	-7 489
vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0
Nákupy	97 594	158 880
Převody z 3. úrovně	-244 337	-85 457
Stav na konci účetního období	412 462	426 044
Změna celkem	-13 582	333 097

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	2 294	549
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	365 400	129 736
Ostatní aktiva celkem	367 694	130 285

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. 2022	31. 12. 2021
Přijaté peněžní kolaterál – OTC deriváty	296 475	68 116
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	296 475	68 116

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. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči účastníkům	57 611	36 141
Závazky z obchodování s cenným papíry	0	17 158
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	71 671	28 877
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 15)	9 439	8 863
Ostatní pasiva celkem	138 721	91 039

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. 2022	31. 12. 2021
Kapitálové fondy (tis. Kč)	11 115 878	10 349 889
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	-72 031	280 456
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-453 306	-352 487
Vlastní kapitál (tis. Kč)	10 590 541	10 277 858
Počet jednotek (tis.)	10 386 523	9 627 228
NAV/jednotku	1,0196	1,0676
Zhodnocení (p.a.)	-4,50 %	-3,53 %

Ztráta za rok 2022 ve výši 453 306 tis. Kč bude rozdělena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2021 ve výši 352 487 tis. Kč byla převedena do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2022 10 590 541 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Počet účastníků	169 171	164 953

Vyplacené dávky:

	2022	2021
Výše (tis. Kč)	2 168 869	1 853 048
Počet dávek	34 861	28 475

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů

(tis. Kč)	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	292 188	137 708
Úroky z dluhových cenných papírů	262 222	127 765
Ostatní úrokové výnosy	29 966	9 943
Výnosy z akcií a podílů	7 478	2 256

10. Náklady na poplatky a provize a náklady na úroky a podobné náklady

(tis. Kč)	2022	2021
Náklady na poplatky a provize (kapitola 15)	-100 667	-97 031
Úplata za obhospodařování majetku	-100 667	-97 031
Úplata za zhodnocení majetku	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-930	-1 423

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2022	2021
Cenné papíry	-921 913	-471 174
Kurzové rozdíly	-55 412	-102 775
Deriváty	326 545	179 952
Ostatní	-595	0
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	-651 375	-393 997

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2022 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 326 545 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 179 952 tis. Kč).

Všechny zisky/ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovány 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:

- 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.

13.1. 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.

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

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	815 425	0	0	0	815 425
Dluhové cenné papíry	5 786 409	2 345 253	312 937	880 757	9 325 356
Akcie a podílové listy	3 275	310 155	121 646	82 186	517 262
Finanční deriváty	92 729	0	272 671	0	365 400
Finanční aktiva celkem	6 697 838	2 655 408	707 254	962 943	11 023 443

K 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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	188 789	80 078	23 321	292 188
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	0	7 478	0	7 478
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-295 560	-267 082	-88 733	-651 375
K 31. 12.2021, (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

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.

K 31. 12. 2022, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	747 726	66 483	1 039	177	815 425
Dluhové cenné papíry	6 188 448	2 728 061	408 847	0	9 325 356
Akcie a podílové listy	3 275	294 023	219 964	0	517 262
Ostatní aktiva	339 993	0	27 701	0	367 694
Celkem	7 279 442	3 088 567	657 551	177	11 025 737
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	296 475	0	0	296 475
Ostatní pasiva	132 249	1 181	5 291	0	138 721
Vlastní kapitál	10 590 541	0	0	0	10 590 541
Celkem	10 722 790	297 656	5 291	0	11 025 737
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 443 348	2 790 911	652 260	177	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 749 397	-2 967 395	-595 332	0	186 670
Čistá otevřená měnová pozice	306 049	-176 484	56 928	177	186 670

K 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

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

V tis. Kč, k 31. prosinci 2022	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	10 541 093						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-17 530	17 530	3 452	-3 452	18	-18

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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	264 294	0	0	0	264 294
Poskytnutý peněžní kolaterál	50 883	0	0	0	50 883
Reverzní repo obchody	500 248	0	0	0	500 248
Dluhové cenné papíry	1 065 143	2 773 016	3 777 554	1 709 643	9 325 356
Celkem	1 880 568	2 773 016	3 777 554	1 709 643	10 140 781
Pasiva					
Závazky vůči bankám	296 475	0	0	0	296 475
Celkem	296 475	0	0	0	296 475

K 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

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. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2022 (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	9 325 356				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-247 016	0	247 016	0
Deriváty	107 059				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-24 161	0	24 161	0

K 31.12.2021 (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	9 308 809				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-313 558	0	313 558	0
Deriváty	21 575				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		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 2022 a 2021.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	517 262				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		51 726	0	-51 726	0

K 31.12.2021 (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.

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	4 228 433	4 041 763	193 142	-6 472
Úrokové deriváty	2 807 706	2 700 647	172 258	-65 199
Deriváty celkem	7 036 139	6 742 410	365 400	-71 671

K 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

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.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	5 011 320
A	515 425	753 481
BBB	0	3 527 204
BB	300 000	29 217
CCC	0	4 134
Nehodnoceno		
Celkem	815 425	9 325 356

K 31.12.2021 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	5 147	5 177 119
A	474 724	791 834
BBB	99 982	3 339 856
Celkem	579 853	9 308 809

Fond nedržel v letech 2022 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	5 843 734	62,6%	6 151 806	66,0%
Finanční sektor	1 620 747	17,4%	1 634 970	17,6%
Energetika	191 786	2,1%	333 789	3,6%
Komunální služby	246 492	2,6%	300 812	3,2%
Spotřební zboží	401 073	4,3%	306 200	3,3%
Ostatní	1 021 524	11%	581 232	6,3%
Celkem	9 325 356	100 %	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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	815 425	0	0	0	0	815 425
Dluhové cenné papíry	228 258	928 336	6 004 469	3 069 430	0	10 230 493
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	517 262	517 262
Ostatní aktiva	195 435	1 187	135 727	35 345	0	367 694
Aktiva celkem	1 239 118	929 523	6 140 196	3 104 775	517 262	11 930 874
Pasiva						
Závazky vůči bankám	296 475	0	0	0	0	296 475
Ostatní pasiva	73 521	0	65 037	163	0	138 721
Pasiva celkem	369 996	0	65 037	163	0	435 196
Čisté riziko likvidity	869 122	929 523	6 075 159	3 104 612	517 262	11 495 678

K 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
Pasiva 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

14. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2022 a 2021 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2022 vykázané deriváty ve výši 293 729 tis Kč (2021: 100 859 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši –245 592 tis. Kč. (2021: –58 743 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2022 48 137 tis. Kč (2021: 42 116 tis. Kč).

K 31. prosinci 2022 a 2021 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

15. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	9 439	8 863
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-100 667	-97 031

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.

16. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2022 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 7 036 139 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2021: 6 292 056 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 6 742 410 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2021: 6 191 199 tis. Kč), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 10 590 541 tis. Kč (viz bod 8) (2021: 10 277 858 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 491 883 tis. Kč (2021: 97 432 tis. Kč).

17. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31.12.2022.

28. 3. 2023

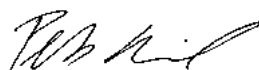
Ing. Lenka Kejíková

předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil

předsedkyně 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 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je v této osobě 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

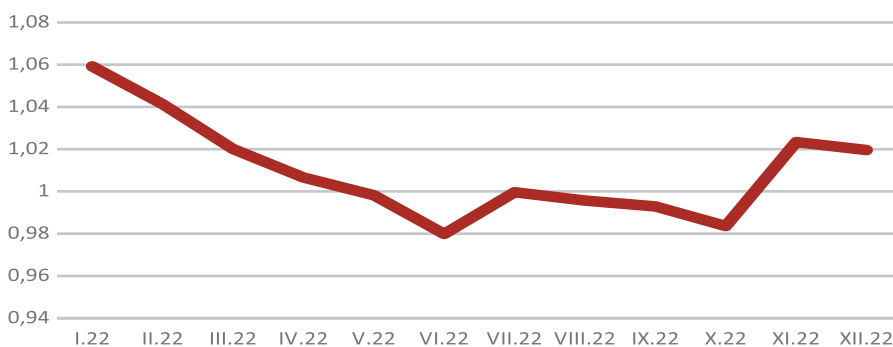
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	264 396	264 294
Repo transakce	Reverzní repo	500 000	500 248
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	1 326 751	1 327 865
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	735 338	739 501
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	600 824	523 530
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	380 688	348 356
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	351 265	302 189
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	312 625	301 207
CZ GB 5 09/30	CZ0001006688	251 676	254 178
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	249 510	243 242
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	274 166	215 297
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	224 874	204 633
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	189 897	149 083
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	168 249	139 848
CGN INV L+100 07/26	XS2193733842	126 000	128 419
SIGMA ALIM 2.625 02/24	XS1562623584	134 144	120 834
IMP FIN 3.375 02/26	XS1040508241	130 971	110 970
Majetkové cenné papíry			
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	140 561	122 743

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
31.12.2020	9 220 125	1,1067
31.12.2021	10 277 858	1,0676
31.12.2022	10 590 541	1,0196

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)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 160 568	579 853	815 425
a) splatné na požádání	639 808	470 515	264 294
b) ostatní pohledávky	520 760	109 338	551 131
Dluhové cenné papíry	8 140 287	9 308 809	9 325 356
a) vydané vládními institucemi	5 168 607	6 151 806	6 058 785
b) vydané ostatními osobami	2 971 680	3 157 003	3 266 571
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	418 066	517 261
Ostatní aktiva	91 559	130 285	367 694
CELKEM	9 392 414	10 437 013	11 025 736

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.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

**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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá 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 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 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 31. března 2023


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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2022

Rozvaha k 31. 12. 2022

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	251 719	130 744
v tom: a) splatné na požádání		117 881	102 404
b) ostatní pohledávky		133 838	28 340
Dluhové cenné papíry	4	3 497 516	2 898 988
v tom: a) vydané vládními institucemi		2 230 522	1 829 899
b) vydané ostatními osobami		1 266 994	1 069 089
Akcie a podílové listy	4	2 252 299	2 079 809
Ostatní aktiva	5	155 560	68 528
AKTIVA CELKEM		6 157 094	5 178 069

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	86 370	42 860
v tom: ostatní závazky		86 370	42 860
Ostatní pasiva	7	141 119	161 166
Kapitálové fondy	8	5 811 404	4 448 585
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	525 458	308 036
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	-407 257	217 422
PASIVA CELKEM		6 157 094	5 178 069

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	4 565 500	3 844 346
Hodnoty předané k obhospodařování	8	5 929 605	4 974 043
Podrozvahová aktiva celkem		10 495 105	8 818 389
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	4 481 961	3 821 506
Přijaté zástavy a zajištění	16	106 758	0
Podrozvahová pasiva celkem		4 588 719	3 821 506

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2022

(tis. Kč)	Kapitola	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	126 943	49 442
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		118 215	46 018
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-404	-570
Výnosy z akcií a podílů	9	46 533	31 172
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		0	31 172
Náklady na poplatky a provize	10	-48 775	-97 474
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	-531 554	234 852
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	-407 257	217 422
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	-407 257	217 422

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2022

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.

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“).

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 ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). 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.

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 2022 a 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 2022	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	227 442	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	58 – 5 699
Akcie	21 390	Pořizovací cena*	n/a	n/a

* Práva STRABAG RIGHTS 10/22 (AT0000A305W9) byla oceněna pořizovací cenou, protože se jedná o nelikvidní instrument na základě korporátní akce povinné nabídky k převzetí ze strany části akcionářů společnosti STRABAG. Nákup proběhl ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022, pořizovací cena je nejlepším možným odhadem reálné hodnoty cenného papíru.

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 2022	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	227 442	-3 054 – 3 174
Akcie	21 390	-2 139 – 2 139

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“) platným 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

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 vykazány jako úrokové výnosy.

2.8. Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy Akcie a podílové 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 oceňována. 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 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. 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.

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.

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 vykázány 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 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 ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10 % majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a 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 15.

2.22. Dopad změn účetních metod

V roce 2022 a 2021 nedošlo k žádným 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. 2022	31. 12. 2021
Běžné a spořicí účty	117 881	102 404
Poskytnutý peněžní kolaterál	25 803	28 340
Reverzní repo obchody	108 035	0
Pohledávky za bankami celkem	251 719	130 744

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	2 066 800	1 727 764
Zahraniční burzovní trhy	1 430 716	1 171 224
Dluhové cenné papíry celkem	3 497 516	2 898 988

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	65 042	72 076
Zahraniční burzovní trhy	2 165 866	2 007 733
Veřejně neobchodovatelné	21 391	0
Akcie a podílové listy celkem	2 252 299	2 079 809

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

k 31.12.2022, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	3 044 086	247 378	206 052	3 497 516
Akcie a podílové listy	2 230 908	0	21 390	2 252 299
Celkem	5 274 994	247 378	227 442	5 749 815

k 31.12.2021, (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
Celkem	4 691 047	98 952	188 798	4 978 797

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Stav na počátku účetního období	188 798	83 557
Převody do 3. úrovně	40 139	85 829
Zisky nebo ztráty celkem	0	0
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-14 490	-1 047
vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0
Nákupy	88 348	76 243
Prodeje	0	0
Ostatní	0	0
Převody z 3. úrovně	-75 354	-55 784
Stav na konci účetního období	227 442	188 798
Změna celkem	38 644	105 241

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 516	589
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	154 044	67 939
Ostatní aktiva celkem	155 560	68 528

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. 2022	31. 12. 2021
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	86 370	42 860
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	86 370	42 860

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. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči účastníkům	65 642	54 905
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	70 505	45 098
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 15)	4 972	61 163
Ostatní pasiva celkem	141 119	161 166

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. 2022	31. 12. 2021
Kapitálové fondy (tis. Kč)	5 811 404	4 448 585
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	525 458	308 036
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-407 257	217 422
Vlastní kapitál (tis. Kč)	5 929 605	4 974 043
Počet jednotek (tis.)	4 920 841	3 782 299
NAV/jednotku	1,2050	1,3151
Zhodnocení (p.a)	-8,37 %	5,49 %

Ztráta za rok 2022 ve výši 407 257 tis. Kč bude rozdělena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2021 ve výši 217 422 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2022 5 929 605 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Počet účastníků	148 167	126 036

Vyplacené dávky:

	2022	2021
Výše (tis. Kč)	595 923	383 263
Počet dávek	12 633	8 383

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů

(tis. Kč)	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	126 943	49 442
Úroky z dluhových cenných papírů	118 216	46 018
Ostatní úrokové výnosy	8 727	3 424
Výnosy z akcií a podílů	46 533	31 172
Výnosy z dividend	46 533	31 172

10. Náklady na poplatky a provize a náklady na úroky a podobné náklady

(tis. Kč)	2022	2021
Náklady na poplatky a provize	-48 775	-97 474
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 15)	-48 636	-40 315
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 15)	0	-57 159
Ostatní	-139	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-404	-570

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2022	2021
Cenné papíry	-662 148	226 457
Kurzové rozdíly	-28 654	-56 455
Deriváty	159 410	64 850
Ostatní	-162	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-531 554	234 852

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2022 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 159 410 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 64 850 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:

- 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.

13.1. 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.

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

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	251 719	0	0	0	251 719
Dluhové cenné papíry	2 214 344	903 302	22 452	357 418	3 497 516
Akcie a podílové listy	85 970	1 088 995	1 029 807	47 527	2 252 299
Finanční deriváty	54 043	0	100 001	0	154 044
Finanční aktiva celkem	2 606 076	1 992 297	1 152 260	404 945	6 155 578

K 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		6 655		67 939
Finanční aktiva celkem	2 086 647	1 689 116	671 374	730 343	5 177 480

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	87 494	33 383	6 066	126 943
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	5 620	40 913	0	46 533
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 669	-473 426	-61 797	-531 554
K 31. 12.2021, (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

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.

K 31. 12. 2022, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	179 993	66 660	4 359	707	251 719
Dluhové cenné papíry	2 297 392	971 199	198 700	30 225	3 497 516
Akcie a podílové listy	65 042	1 016 407	1 115 934	54 916	2 252 299
Ostatní aktiva	136 750	0	18 800	10	155 560
Celkem	2 679 177	2 054 266	1 337 793	85 858	6 157 094
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	86 370	0	0	86 370
Ostatní pasiva	131 095	0	9 930	94	141 119
Vlastní kapitál	5 929 605	0	0	0	5 929 605
Celkem	6 060 700	86 370	9 930	94	6 157 094
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 381 523	1 967 896	1 327 863	85 764	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 252 213	-1 940 919	-1 182 048	-29 741	99 505
Čistá otevřená měnová pozice	-129 310	26 977	145 815	56 023	99 505

K 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

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

V tis. Kč, k 31. prosinci 2022	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	6 011 212						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		2 698	-2 698	13 695	-13 695	5 611	-5 611
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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	117 881	0	0	0	117 881
Poskytnutý peněžní kolaterál	25 803	0	0	0	25 803
Reverzní repo obchody	108 035	0	0	0	108 035
Dluhové cenné papíry	169 292	1 563 634	1 264 814	499 776	3 497 516
Celkem	421 011	1 563 634	1 264 814	499 776	3 749 235
Pasiva					
Závazky vůči bankám	86 370	0	0	0	86 370
Celkem	86 370	0	0	0	86 370

K 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
Poskytnutý peněžní kolaterál	28 340	0	0	0	28 340
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

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. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2022 (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	3 497 516				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-75 840	0	75 840	0
Deriváty	-15 967				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-15 099	0	15 099	0

K 31.12.2021 (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 2022 a 2021.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	2 252 299				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		225 230	0	-225 230	0

K 31.12.2021 (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.

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 252 213	3 152 708	109 530	-10 025
Úrokové deriváty	1 313 287	1 329 253	44 514	-60 480
Deriváty celkem	4 565 500	4 481 961	154 044	-70 505

K 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

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.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	1 916 223
A	221 719	234 526
BBB	0	795 287
BB	30 000	425 362
B	0	76 927
CCC	0	28 119
Nehodnoceno	0	21 072
Celkem	251 719	3 497 516

K 31.12.2021 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	28 340	1 624 704
A	102 392	106 910
BBB	0	662 347
BB	0	373 111
B	0	131 916
Celkem	130 744	2 898 988

Fond nedržel v letech 2022 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	2 165 120	61,9%	1 829 899	61,9%
Finanční sektor	428 442	12,2%	386 641	13,3%
Materiálová výroba	82 284	2,4%	123 266	4,3%
Telekomunikace	136 241	3,9%	141 458	4,9%
Ostatní	685 429	19,6%	417 724	14,4%
Celkem	3 497 516	100 %	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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	251 719	0	0	0	0	251 719
Dluhové cenné papíry	11 140	140 790	2 642 819	964 761	0	3 759 510
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 252 299	2 252 299
Ostatní aktiva	111 047	0	31 228	13 285	0	155 560
Aktiva celkem	373 906	140 790	2 674 047	978 046	2 252 299	6 419 088
Pasiva						
Závazky vůči bankám	86 370	0	0	0	0	86 370
Ostatní pasiva	80 639	0	60 480	0	0	141 119
Pasiva celkem	167 009	0	60 480	0	0	227 489
Čisté riziko likvidity	206 897	140 790	2 613 567	978 046	2 252 299	6 191 599

K 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

14. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2022 a 2021 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2022 vykázané deriváty ve výši 83 539 tis. Kč (2021: 22 840 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši -60 567 tis. Kč. (2021: -14 519 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2022 22 972 tis. Kč (2021: 8 321 tis. Kč).

K 31. prosinci 2022 a 2021 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

15. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	4 972	61 163
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-48 636	-97 474

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.

16. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2022 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 4 565 500 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2021: 3 844 346 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 4 481 961 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2021: 3 821 506 tis. Kč) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 5 929 605 tis. Kč (viz bod 8) (2021: 4 974 043 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 106 758 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

17. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2022.

28. 3. 2023

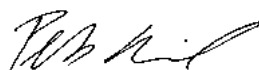
Ing. Lenka Kejíková

předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil

předsedkyně 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.:

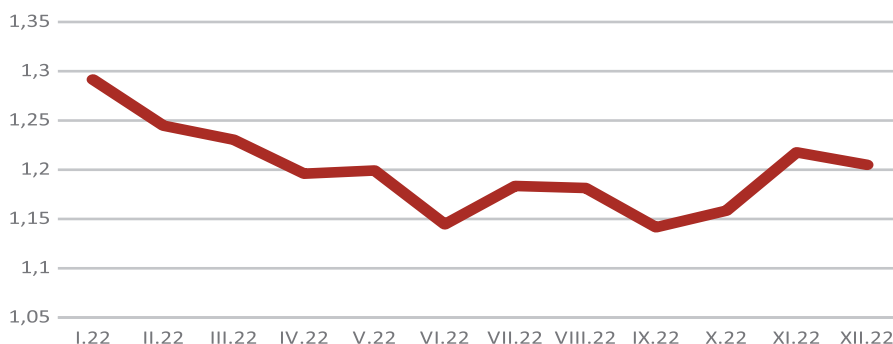
- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly 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 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Tomáš Derner, 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	118 260	117 881
Repo transakce	Reverzní repo	108 000	108 035
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	1 114 538	1 113 787
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	302 554	303 905
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	157 926	140 231
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	124 600	108 848
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	99 830	92 895
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	69 061	70 364
Majetkové cenné papíry			
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	184 332	222 323
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	219 133	211 346
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	183 683	184 576
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	173 822	168 408
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	134 968	140 114
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	122 888	137 953
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	114 581	118 850
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	100 809	81 034
IBOXX EUR HY ISHARES ETF	IE00B66F4759	86 879	75 667
SPDR Russell 2000 US Small	IE00BJ38QD84	79 773	70 407

- 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
31.12.2020	3 620 030	1,2467
31.12.2021	4 974 043	1,3151
31.12.2022	5 929 605	1,2050

- 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)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	474 181	130 744	251 719
a) splatné na požádání	271 789	102 404	117 881
b) ostatní pohledávky	202 392	28 340	133 838
Dluhové cenné papíry	1 872 174	2 898 988	3 497 516
a) vydané vládními institucemi	980 014	1 829 899	2 230 521
b) vydané ostatními osobami	892 160	1 069 089	1 266 994
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 314 315	2 079 809	2 252 299
Ostatní aktiva	44 413	68 528	155 560
CELKEM	3 705 083	5 178 069	6 157 094

- 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 2022

**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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

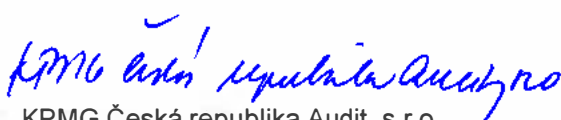
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních 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 nepřetržitosti 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 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 31. března 2023


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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2022

Rozvaha k 31. 12. 2022

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	142 629	119 443
v tom: a) splatné na požádání		86 096	107 989
b) ostatní pohledávky		56 533	11 454
Dluhové cenné papíry	4	906 994	599 639
v tom: a) vydané vládními institucemi		489 294	342 161
b) vydané ostatními osobami		417 700	257 478
Akcie a podílové listy	4	3 203 848	2 880 595
Ostatní aktiva	5	111 878	49 512
AKTIVA CELKEM		4 365 349	3 649 189

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	76 639	18 645
v tom: ostatní závazky		76 639	18 645
Ostatní pasiva	7	66 544	155 771
Kapitálové fondy	8	3 989 275	2 847 256
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	627 517	289 373
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	-394 626	338 144
PASIVA CELKEM		4 365 349	3 649 189

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	3 474 918	3 079 085
Hodnoty předané k obhospodařování	8	4 222 166	3 474 773
Podrozvahová aktiva celkem		7 697 084	6 553 858
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	3 384 562	3 065 418
Přijaté zástavy a zajištění	16	48 889	0
Podrozvahová pasiva celkem		3 433 451	3 065 418

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2022

(tis. Kč)	Kapitola	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	35 323	11 705
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		27 551	10 518
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-210	-275
Výnosy z akcií a podílů	9	62 131	42 880
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		62 131	42 880
Náklady na poplatky a provize	10	-34 770	-100 691
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	-457 100	384 525
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	-394 626	338 144
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	-394 626	338 144

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2022

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, obsahující 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.

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“).

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.

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 části, 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

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). 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.

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 2022 a 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 užítka spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítka 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 2022	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	78 169	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	58 – 5 699
Akcie	27 217	pořizovací cena*	n/a	n/a

* Práva STRABAG RIGHTS 10/22 (AT0000A305W9) byla oceněna pořizovací cenou, protože se jedná o nelikvidní instrument na základě korporátní akce povinné nabídky k převzetí ze strany části akcionářů společnosti STRABAG. Nákup proběhl ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022, pořizovací cena je nejlepším možným odhadem reálné hodnoty cenného papíru.

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 2022	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	78 169	-1 339 – 1 405
Akcie	27 217	-2 722 – 2 722

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

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 vykazovány jako úrokové výnosy.

2.8. Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy Akcie a podílové 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.

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. 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.

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. Změna v budoucnu se neočekává.

2.19. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány 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 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 15.

2.22. Dopad změn účetních metod

V roce 2021 a 2022 nedošlo k žádným 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. 2022	31. 12. 2021
Běžné a spořicí účty	86 096	107 989
Poskytnutý peněžní kolaterál	6 511	11 454
Reverzní repo obchody	50 022	0
Pohledávky za bankami celkem	142 629	119 443

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 a jsou zařazeny do úrovně 2 z hlediska stanovení reálné hodnoty.

4. Cenné papíry

Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	474 268	368 078
Zahraniční burzovní trhy	432 726	231 561
Dluhové cenné papíry celkem	906 994	599 639

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	85 920	87 147
Zahraniční burzovní trhy	3 090 711	2 793 448
Veřejně neobchodovatelné	27 217	0
Akcie a podílové listy celkem	3 203 848	2 880 595

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

k 31.12.2022, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	784 813	71 229	50 952	906 994
Akcie	3 176 631	0	27 217	3 203 848
Celkem	3 961 444	71 229	78 169	4 110 842

k 31.12.2021, (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.

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Stav na počátku účetního období	34 893	50 645
Převody do 3. úrovně	823	23 044
Zisky nebo ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-688	-7530
Nákupy	57 124	0
Převody z 3. úrovně	-13 983	-38 044
Stav na konci účetního období	78 169	34 893
Změna celkem	43 276	-15 752

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	803	426
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	111 075	49 086
Ostatní aktiva celkem	111 878	49 512

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. 2022	31. 12. 2021
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	76 639	18 645
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	76 639	18 645

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. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči účastníkům	42 280	45 854
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	20 719	35 419
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 15)	3 545	74 498
Ostatní pasiva celkem	66 544	155 771

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. 2022	31. 12. 2021
Kapitálové fondy (tis. Kč)	3 989 275	2 847 256
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	627 516	289 373
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	-394 626	338 144
Vlastní kapitál (tis. Kč)	4 222 166	3 474 773
Počet jednotek (tis.)	3 082 524	2 249 875
NAV/jednotku	1,3697	1,5444
Zhodnocení (p.a)	-11,32 %	13,07 %

Ztráta za rok 2022 ve výši 394 626 tis. Kč bude rozdělena dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2021 ve výši 338 144 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2022 4 222 166 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Počet účastníků	144 881	113 378

Vyplacené dávky:

	2022	2021
Výše (tis. Kč)	328 955	194 799
Počet dávek	8 781	5 037

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů

(tis. Kč)	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	35 323	11 705
Úroky z dluhových cenných papírů	27 552	10 518
Ostatní úrokové výnosy	7 771	1 187
Výnosy z akcií a podílů	62 131	42 880
Výnosy z dividend	62 131	42 880

10. Náklady na poplatky a provize a náklady na úroky a podobné náklady

(tis. Kč)	2022	2021
Náklady na poplatky a provize	-34 770	-100 691
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 15)	-34 255	-27 302
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 15)	0	-71 732
Ostatní	-515	-1 657
Náklady na úroky a podobné náklady	-210	-275

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2022	2021
Cenné papíry	-592 890	386 485
Kurzové rozdíly	-22 884	-46 320
Deriváty	158 801	44 360
Ostatní	-127	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-457 100	384 525

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2022 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 158 801 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 44 360 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:

- 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.

13.1. 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.

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

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	142 629				142 629
Dluhové cenné papíry	568 072	222 556	0	116 366	906 994
Akcie a podílové listy	114 173	1 783 081	1 225 273	81 321	3 203 848
Finanční deriváty	75 583		35 492		111 075
Finanční aktiva celkem	900 457	2 005 637	1 260 765	197 687	4 364 546

K 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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25 142	8 505	1 676	35 323
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	7 253	54 376	502	62 131
Zisk nebo ztráta z finančních operací	74 817	-517 089	-14 828	-457 100

K 31. 12.2021, (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

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.

K 31. 12. 2022, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	111 483	28 300	1 994	852	142 629
Dluhové cenné papíry	526 166	332 041	48 787	0	906 994
Akcie a podílové listy	85 920	1 387 443	1 660 981	69 504	3 203 848
Ostatní aktiva	82 087	0	29 791	0	111 878
Celkem	805 656	1 747 784	1 741 553	70 356	4 365 349
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	76 639	0	0	76 639
Ostatní pasiva	53 031	0	13 513	0	66 544
Vlastní kapitál	4 222 166	0	0	0	4 222 166
Celkem	4 275 197	76 639	13 513	0	4 365 349
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 469 541	1 671 145	1 728 040	70 356	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 257 951	-1 618 769	-1 549 063	0	90 119
Čistá otevřená měnová pozice	-211 590	52 376	178 977	70 356	90 119

K 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

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

V tis. Kč, k 31. prosinci 2022	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	4 264 209						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		5 238	-5 238	16 270	-16 270	7 036	-7 036

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.

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 není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	86 096	0	0	0	86 096
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	6 511	0	0	0	6 511
Reverzní repo obchody	50 022	0	0	0	50 022
Dluhové cenné papíry	18 224	387 123	304 247	197 400	906 994
Celkem	160 853	387 123	304 247	197 400	1 049 623
Pasiva					
Závazky vůči bankám	76 639	0	0	0	76 639
Celkem	76 639	0	0	0	76 639

K 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

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. Celkový dopad na pozici Fondu je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

K 31.12.2022 (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	906 994				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-23 757	0	23 757	0
Deriváty	237				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-2 113	0	2 113	0

K 31.12.2021 (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.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	3 203 848				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		320 385	0	-320 385	0

K 31.12.2021 (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.

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 257 951	3 167 832	103 632	-13 513
Úrokové deriváty	216 967	216 730	7 443	-7 206
Deriváty celkem	3 474 918	3 384 562	111 075	-20 719

K 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

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.

K 31.12.2022 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	425 658
A	122 629	56 989
BBB	0	177 238
BB	20 000	225 597
B	0	20 688
CCC	0	823
Celkem	142 629	906 994

K 31.12.2021 (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	11 454	318 186
A	107 958	0
BBB	0	134 334
BB	0	106 463
B	0	41 656
Celkem	119 443	599 639

Fond nedržel v letech 2022 a 2021 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	451 420	49,8%	342 161	57,1%
Finanční sektor	162 727	17,9%	108 767	18,1%
Průmyslová výroba	53 305	5,9%	23 468	3,9%
Materiální výroba	28 744	3,2%	33 954	5,7%
Telekomunikace	35 717	3,9%	30 084	5,0%
Ostatní	175 081	19,3%	61 205	10,2%
Celkem	906 994	100 %	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.

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	142 629	0	0	0	0	142 629
Dluhové cenné papíry	2 999	19 981	528 676	424 136	0	975 792
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 203 848	3 203 848
Ostatní aktiva	104 435	0	7 443	0	0	111 878
Aktiva celkem	250 063	19 981	536 119	424 136	3 203 848	4 434 147
Pasiva						
Závazky vůči bankám	76 639	0	0	0	0	76 639
Ostatní pasiva	59 338	0	7 206	0	0	66 544
Pasiva celkem	135 977	0	7 206	0	0	143 183
Čisté riziko likvidity	114 086	19 981	528 913	424 136	3 203 848	4 290 964

K 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

14. Zápočet finančních aktiv a závazků

Fond má v účetních výkazech vykázané finanční nástroje, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2022 a 2021 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2022 vykázané deriváty ve výši 90 356 tis. Kč (2021: 13 667 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši -70 128 tis. Kč. (2021: -7 191 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2022 20 229 tis. Kč (2021: 6 476 tis. Kč).

K 31. prosinci 2022 a 2021 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

15. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	3 545	74 498
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-34 255	-99 034

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.

16. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2022 měl fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 3 474 918 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2021: 3 079 085 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 3 384 562 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2021: 3 065 418 tis. Kč.) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 4 222 166 tis. Kč. tis. Kč (viz bod 8) (2021: 3 474 773 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 48 889 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

17. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2022.

28. 3. 2023

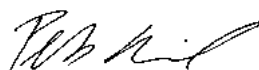
Ing. Lenka Kejíková

předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil

předsedkyně 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 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Tomáš Derner, 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

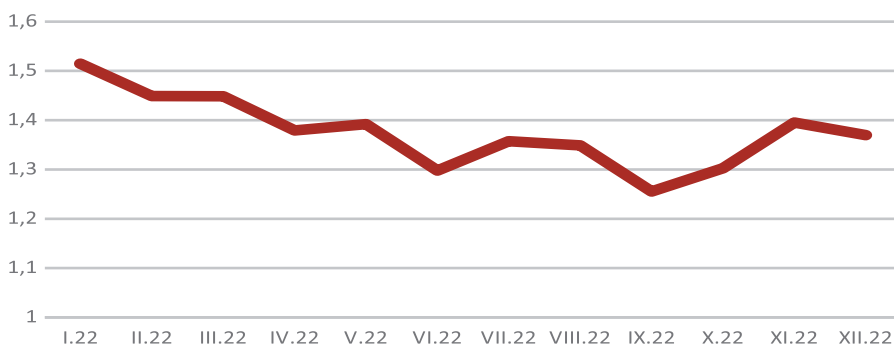
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	86 204	86 097
Repo transakce	Reverzní repo	50 000	50 022
Dluhové cenné papíry			
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	210 999	210 716
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	151 367	151 952
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	43 208	43 977
Majetkové cenné papíry			
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	175 868	171 646
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	121 195	118 882
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	146 882	118 713
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	115 947	115 822
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	89 144	104 188
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	100 685	100 329
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	91 105	97 642
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	80 814	83 295
ERSTE BANK	AT0000652011	52 855	54 078
ISHARES CLEAN ENERGY ETF	US4642882249	57 204	53 871
SPDR Russell 2000 US Small	IE00BJ38QD84	55 102	48 614
OMV	AT0000743059	40 194	45 121

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
31.12.2020	2 300 600	1,3660
31.12.2021	3 474 773	1,5446
31.12.2022	4 222 166	1,3697

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)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	308 538	119 443	142 629
a) splatné na požádání	128 574	107 989	86 097
b) ostatní pohledávky	179 964	11 454	56 533
Dluhové cenné papíry	315 614	599 639	906 994
a) vydané vládními institucemi	39 205	342 161	489 294
b) vydané ostatními osobami	276 409	257 478	417 700
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 693 014	2 880 595	3 203 848
Ostatní aktiva	45 262	49 512	111 878
CELKEM	2 362 428	3 649 189	4 365 349

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., 2023