

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

Generali penzijní společnost, a.s.



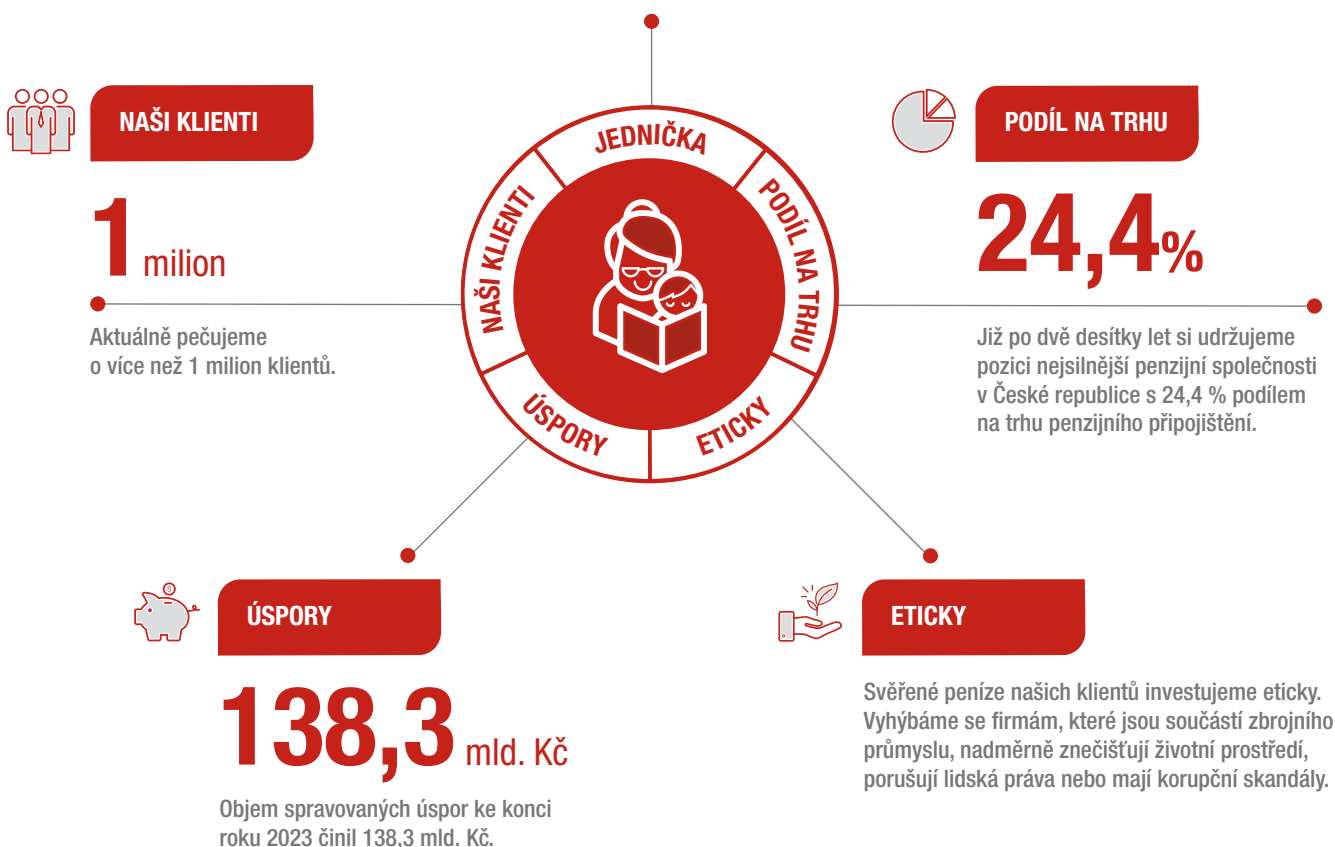
GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Nabízíme všem, kteří se chtějí zabezpečit na stáří, možnost investovat své prostředky v různých typech účastnických fondů a zároveň využívat všech výhod, které doplňkové penzijní spoření umožňuje.

S PENZIJKEM ZA SPOKOJENĚJŠÍ BUDOUCNOSTÍ

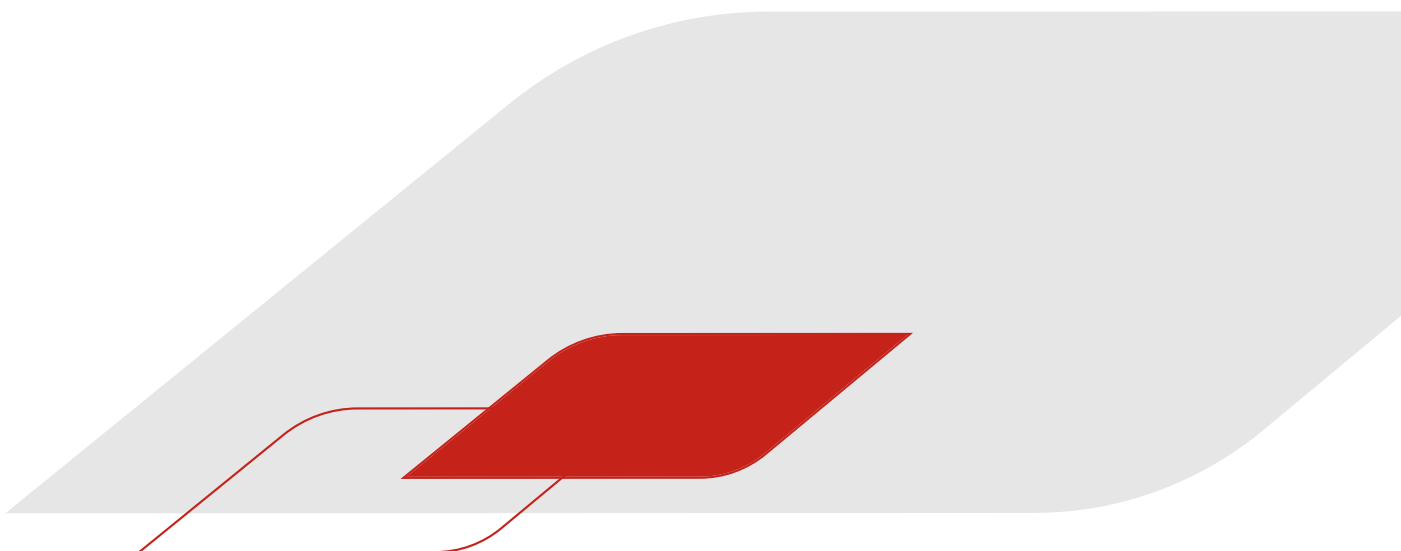
Penzijní spoření je investice do života, která umožní žít na plno i v pozdějším věku. Generali penzijní společnost nabízí široké spektrum fondů a spořicíh programů podporovaných státem každému, kdo se chce finančně zabezpečit do budoucna.



**CHYTŘE VYBRANÉ
PENZIJKO PRO VAŠI
RADOSTNOU BUDOUCNOST**

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 2023	18
FINANČNÍ ČÁST	23
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, a.s.	24
VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDŮ	71
TRANSFORMOVANÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	72
POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	108
SPOŘÍCÍ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	134
VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	161
DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	189
KONTAKTNÍ ÚDAJE	216



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 300 tisícům přispívá na spoření také zaměstnavatel. Společnost vytvořila v roce 2023 zisk 835 mil. Kč. Celkový objem spravovaných prostředků klientů ve stejném období činil 138,3 mld. Kč.

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

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

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

Nabídka 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
Vyvážený
Konzervativní

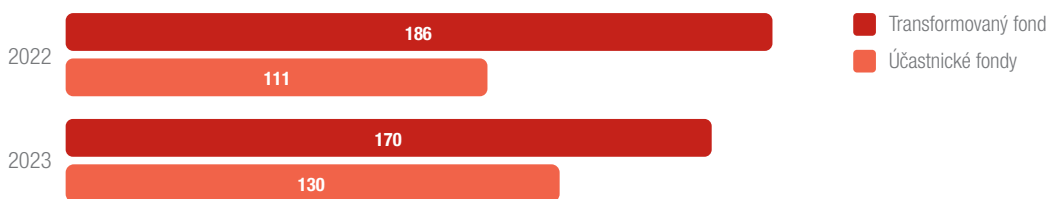
HISTORICKÉ MEZNÍKY

- 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.
- 2023** — Dařilo se našim fondům. Klientům spořicím v účastnických fondech jsme za rok 2023 připsali rekordní zhodnocení. Účastnické fondy dosáhly nejvyšší výkonnosti za celou historii. Vyvážený účastnický fond zaznamenal díky dobře dařícím se akciím a dluhopisům zhodnocení 14,3 %, dynamický fond až 21,4 %. Vyvážený i dynamický účastnický fond tak porazily inflaci, která je pro rok 2023 uváděna ve výši 10,7 %.

ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE

Základní charakteristiky	2023	2022	2021
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	835 359	657 158	608 854
Základní kapitál (v tis. Kč)	50 000	50 000	50 000
Počet klientů (tis.)			
Transformovaný fond	653	733	785
Účastnické fondy	377	340	301
CELKEM	1 030	1 073	1 086
Spravovaná aktiva (tis. Kč)			
Transformovaný fond	114 911 869	121 100 596	118 729 525
Účastnické fondy	29 881 923	22 945 014	20 145 283
CELKEM	144 793 792	144 045 610	138 874 808
Prostředky klientů ve správě (tis. Kč)			
Transformovaný fond	108 706 362	116 220 502	116 547 857
Účastnické fondy	29 566 691	22 295 560	19 741 491
CELKEM	138 273 053	138 516 062	136 289 348

Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele (tis.)

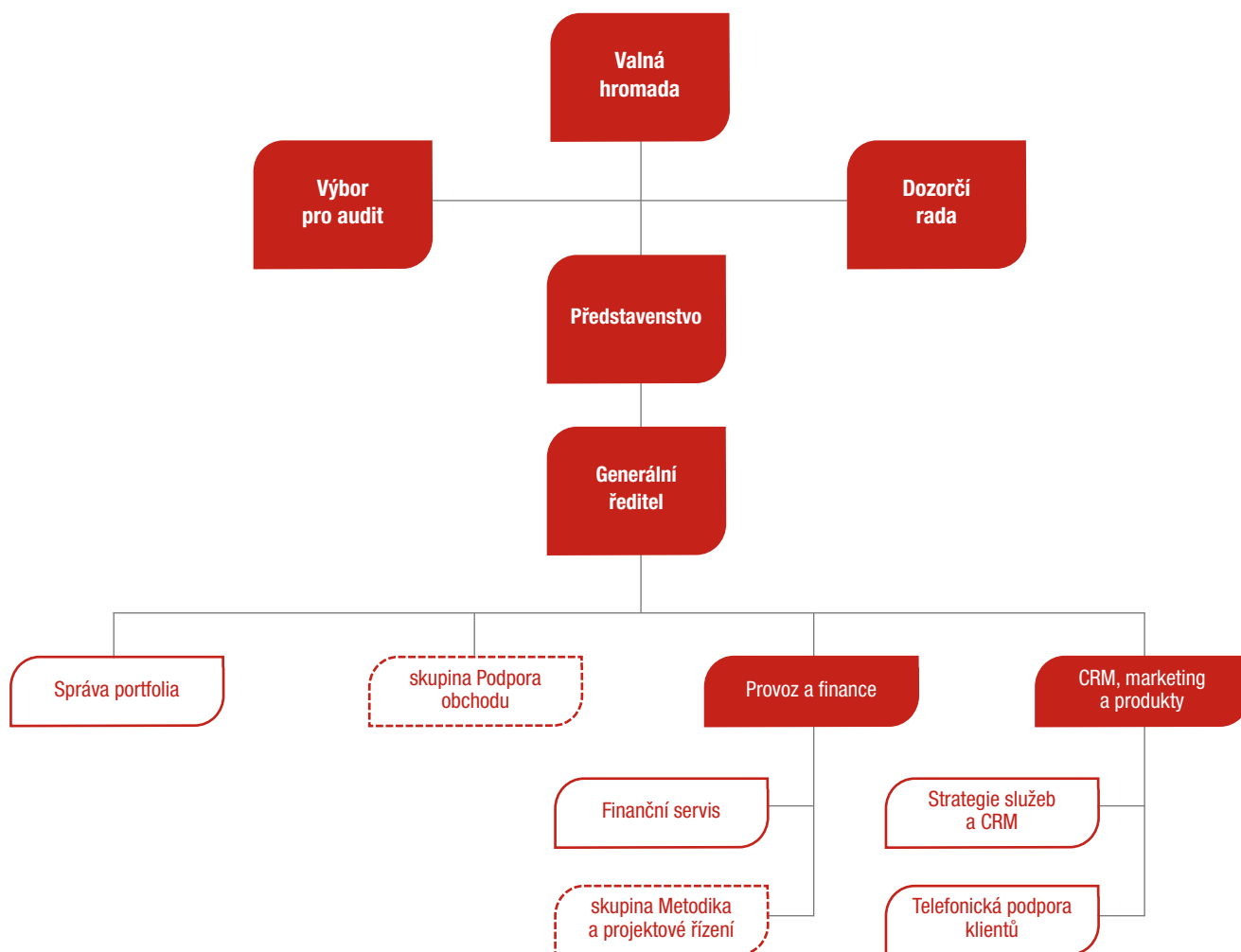


Podíl na trhu



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

(k 31. prosinci 2023)



ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování Výroční zprávy)

PŘEDSTAVENSTVO



předsedkyně představenstva
Jana Zelinková

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.

Dne 5.3. 2024 vystřídala Jana Zelinková ve funkci předsedy představenstva Společnosti Lenku Kejíkovou. Změny v představenstvu v roce 2024 jsou uvedeny v následných událostech.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování Výroční zprávy)

DOZORČÍ RADA



předsedkyně dozorčí rady
Antonella Maier

Amministratore Delegato e Direttore Generale
Genertellife S.p.A.



člen dozorčí rady
Josef Beneš

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



člen dozorčí rady
David Vosika

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



členka dozorčí rady
Andrea Leskovská

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování Výroční zprávy)

VÝBOR PRO AUDIT

předseda výboru

MARTIN MANČÍK

členka výboru

BEÁTA PETRUŠOVÁ

člen výboru

ROMAN SMETANA

V roce 2023 nenastaly žádné změny ve výboru pro audit.

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA



Vážení klienti, obchodní partneři a akcionáři,

rok 2023 byl v mnoha ohledech převratný, turbulentní, rekordní. U nás v Česku pokračovala nebyvale velká inflace, která umocňovala zájem lidí o své úspory, investice a finance. Téměř celý rok byl navíc lemovaný debatami ohledně nové legislativy o reformě penzijního systému i změnách penzijního spoření. Těší mě, že i přes tyto ne vždy pozitivní mimořádnosti můžeme klienty i akcionáře potěšit hned několika zprávami.

Důvod k radosti bude mít drtivá většina klientů po nahlédnutí na zhodnocení svých peněz v našich fondech. Dosáhli jsme historicky nejlepších výsledků zhodnocení od roku 2013, tedy za celou dobu fungování doplňkového penzijního spoření. U dynamického fondu zhodnocení ke konci roku činilo dokonce 21,4 %. Průměrná roční míra inflace v roce 2023 v Česku byla 10,7 %. To znamená, že jsme klientům nejen pomohli kompenzovat na trzích slabší rok 2022, ale i razantně chránit úspory před vlivem, na naše poměry extrémní, inflace.

Příznivá situace na trzích v kombinaci s velkou aktivitou obchodu a našich distribučních partnerů pomohla k docílení dalšího rekordního úspěchu. V uplynulém roce jsme přivítali největší počet nově příchodících klientů, kteří nám svěřili své úspory. Oproti stavu před 3 lety jsme v této klíčové obchodní metrice v podstatě na dvojnásobku. Důvěra všech našich klientů nás obrovsky těší a zavazuje k navázání na mimořádné výsledky.

Rekordní počet nových klientů považujeme za skvělý úspěch i vzhledem ke kontextu celospolečenské debaty o penzijním spoření napříč celým rokem 2023. Řešila se penzijní reforma, nové produkty penzijního spoření, často se objevovaly ne úplně pozitivní vyhlídky na funkčnost českého sociálního systému do příštích let a dekád. To vše se pochopitelně podepsalo na uvažování klientů potenciálních i současných. Děkuji všem kolegům, kteří se v rámci retence klientů zapojili do trpělivého vysvětlování výhod penzijního spoření jako investice, která se zejména v poslední třetině života mnohonásobně vrátí.

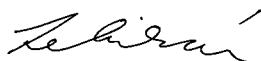
Osobně mě velmi těší, že jsme během roku 2023 navázali spolupráci s INDRC – International Neurodegenerative Disorders Research Center, globálním institutem sdružujícím špičky vědecké komunity hledající nové metody léčby Alzheimerovy choroby a dalších neurodegenerativních chorob. Díky spojení sil můžeme říci, že u klientů myslíme na stránku finanční a nově i na tu zdravotní. Podporou INDRC a osvětou o jejich činnosti, kam se řadí i vědecky ověřené principy prevence, chceme klientům pomoci k aktivnímu a na zážitky bohatému prožití stáří nejen po finanční, ale i po zdravotní stránce.

V roce 2023 znovu sílila debata o potřebě udržitelného přístupu při řízení firem a mě těší, že do ní můžeme i v naší společnosti přispívat. V souladu s celosvětovou strategií skupiny Generali „Lifetime Partner 24“, kde hraje udržitelnost centrální roli, rozvíjíme udržitelné přístupy v oblastech sociálních, kulturních i environmentálních. Jeden příklad za všechny – jen díky paperless komunikaci s klienty jsme loni při digitální rozesílce výpisů ušetřili 2,1 milionu papírů. Principy udržitelnosti stále více zahrnujeme i do řízení investičních portfolií našich klientů.

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA

I díky správně nastaveným strategickým prioritám, chytrým inovacím v obchodu i interním fungování firmy se nám povedlo splnit hospodářský plán. Ke konci roku 2023 jsme spravovali vklady více než 1 milionu klientů v celkové hodnotě 138,3 miliard korun a přinesli jsme zisk ve výši 835 milionů korun. Turbulentnímu a v mnohém náročném roku navzdory.

Velké poděkování za skvělé nasazení a oddanost patří všem zaměstnancům Generali penzijní společnosti a spolupracujícím kolegům z ostatních společností skupiny Generali. Bez nich by žádné výše zmíněné úspěchy jednoduše nebyly možné. Děkuji i všem našim klientům a partnerům za dlouhodobou přízeň, obrovsky si jí ceníme a je pro nás velkou motivací.



Mgr. Jana Zelinková, MBA
Předsedkyně představenstva



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 2023

Loňský rok byl poznamenán turbulentním vývojem kolem legislativních změn v souvislosti s konsolidačním balíčkem vlády s dopadem na finanční trh. Několikrát projednávané změny v podmínkách penzijního spoření ve sněmovně a potažmo i v médiích kladly vysoké nároky na náš klientský servis a všechny organizační útvary. Bylo nutno se připravit na změny, z nichž některé nabyly platnost již od 1. ledna 2024.

V březnu 2023 jsme nabídli novým klientům benefit v podobě garance nezáporného zhodnocení při investování všech prostředků do spořicího účastnického fondu. Klientovi je garance aplikována automaticky po dobu 2 let. Jednoduše nabízíme těm opatrnějším možnost investovat své peníze bez obav, že přijdou o své úspory.

V oblasti inovací jsme usnadnili práci poradcům i čas klientům tím, že jsme od července zrušili nutnost ověřovat úředně podpis při některých úkonech v obchodním portále PEPA. Současně jsme pracovali na vývoji kompletně nové online aplikace pro naše partnery ze strany zaměstnavatelů, kterou představíme a spustíme v 1. kvartálu roku 2024.

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

Napříč obchodními kanály jsme zaznamenali významný nárůst v počtu uzavřených smluv na děti. V roce 2023 jich bylo uzavřeno o 21 % více než v roce 2022.

Navázali jsme spolupráci s INDRC – International Neurodegenerative Disorders Research Center, globálním institutem sdružujícím špičky vědecké komunity hledající nové metody léčby Alzheimerovy choroby a dalších neurodegenerativních chorob. Touto etickou investicí se snažíme přispět k řešení globálního problému, který se stářím úzce souvisí.

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI



FINANČNÍ VÝSLEDKY

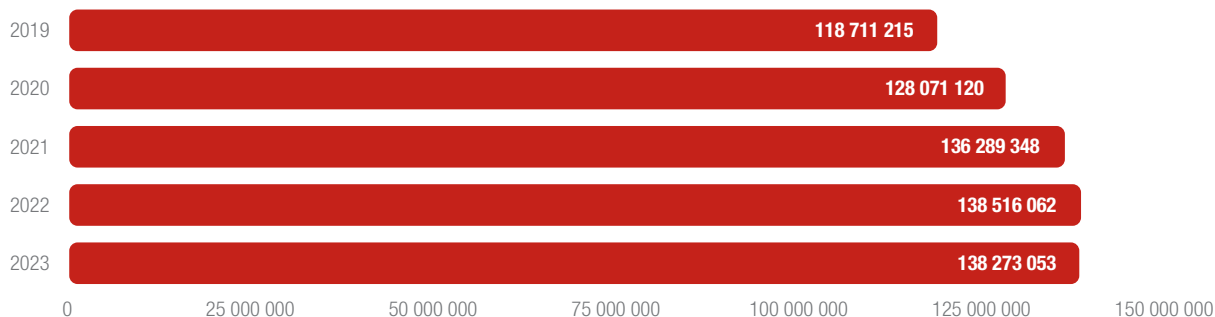


V roce 2023 Společnost dosáhla zisk ve výši 835 mil. Kč a z pohledu profitability je Generali penzijní společnost dlouhodobě nejspěšnějším hráčem na trhu.

Objem celkových spravovaných clientských prostředků se ke konci roku mírně snížil na 138,3 miliardy korun, což znamená meziroční pokles o 0,1 %. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2023 dohromady 18 miliard korun (meziročně + 5,3 %).

Dále dochází k navyšování váhy aktiv v účastnických fondech, které naakumulovaly 21,4 % vložených vkladů, zatímco objem prostředků v transformovaném fondu klesl na 78,6 %.

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





OBCHODNÍ VÝSLEDKY

KLIENTI
ÚČASTNICKÝCH
FONDŮ **+11%**

376,9 tisíc klientů

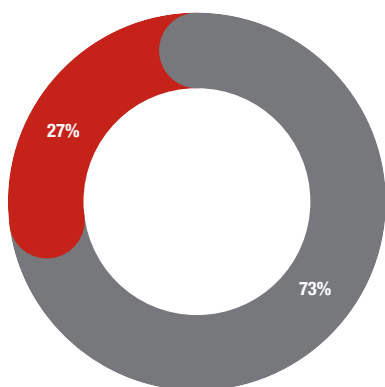
ZVÝŠENÍ
PRAVIDELNÝCH
MĚSÍČNÍCH PŘÍSPĚVKŮ

56 tisíc klientů

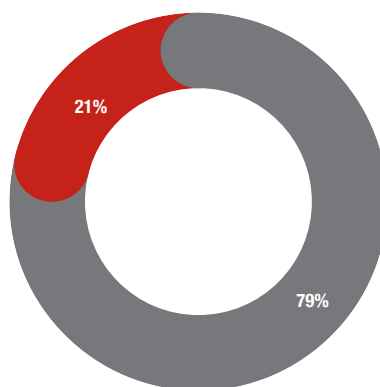
Generali penzijní společnost se i v loňském roce opírala o diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poboček mateřské Generali České pojišťovny a poradců Generali České Distribuce byly intenzivně využívány nezávislé externí sítě samostatných zprostředkovatelů. Výraznou roli přitom sehrála spolupráce s vybranými MLM společnostmi a brokerpools. Přes sílí tlaky konkurence se počet klientů účastnických fondů zvýšil o téměř 37 tisíc na celkových 376,9 tisíc klientů (meziročně +11 %). Obchodní aktivity se v rámci CRM soustředily také na vytěžování stávající klientské báze a navyšování vkladů. Zvýšením pravidelných měsíčních příspěvků na segmentované obchodní a direktmarketingové nabídky loni zareagovalo celkem 56 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

Společnost bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

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. 2023.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2023 Společnost nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období roku 2023 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.

S ohledem na vývoj trhu se zdokonalují principy fungování tzv. smart workingu. 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 loňském roce Společnost navázala spolupráci s INDRC (International Neurodegenerative Disorders Research Center, z.ú.), výzkumným institutem se sídlem v Praze, který kombinuje biologické vědy a medicínu s přístupy umělé inteligence ke studiu a léčbě Alzheimerovy choroby a dalších neurodegenerativních nemocí. V rámci tohoto partnerství penzijní společnost podporuje zejména osvětu a prevenci Alzheimerovy choroby. Spolupráce se týká nejen propojení značky Společnosti s tímto tématem, ale rovněž představuje příležitost pro dobrovolnické aktivity pro zaměstnance firmy.

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. Aktivně se zavádějí kroky k digitalizaci procesů a z toho plynoucí úspora ve spotřebě papíru a energií. Více než 650 tisíc klientů využívá klientský portál Společnosti (www.klientskyportal.cz). Zaměstnanci penzijní společnosti si plně zvykli na třídění odpadů, dále se zdokonalují postupy pro udržitelné fungování v běžném pracovním prostředí. 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 podporovat a 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 2023, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2023 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2023.

Činnost dozorčí rady Společnosti v roce 2023 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 2023 dvě 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 2023.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2023, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2023. Dozorčí radě Společnosti byla rovněž poskytnuta k posouzení zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2023, 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 2023 do 31. prosince 2023. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2023 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 2023 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 2023. Dozorčí rada Společnosti taktéž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2023 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 2023, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady Společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 28. 3. 2024



Antonella Maier
předsedkyně dozorčí rady

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2023 DO 31. PROSINCE 2023

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 2023 do 31. prosince 2023 (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 (penzi),
- 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 umístování 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 ovládnání

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2023 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 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, 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 společností 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. 2023 do 31. 12. 2023 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 12 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. 1. 2021, ve znění dodatků č. 1 až 5.

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 dodatků č. 1 až 13 (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.
- Smlouva o spolupráci ze dne 28. 4. 2023.

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 8.
- Rámcová smlouva o externím zajištění činností a sdílení nákladů ze dne 30. 12. 2022.

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. 2021, ve znění dodatků č. 1 až 4.

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 vyplatila v roce 2023 dividendu jedinému akcionáři ve výši 1 012 500 tis. Kč.

V roce 2023 proběhlo také vrácení části majetku z Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s. do Společnosti ve výši 356 940 tis. Kč. Tento majetek byl převeden do Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s. v roce 2022 dle ustanovení §187 odst.2 Zákona 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření. Dle tohoto ustanovení je penzijní společnost povinna, jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu.

Mimo výše uvedené společnost v předmětném účetním období neucinila 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. 2023.

V Praze dne 26. 3. 2024



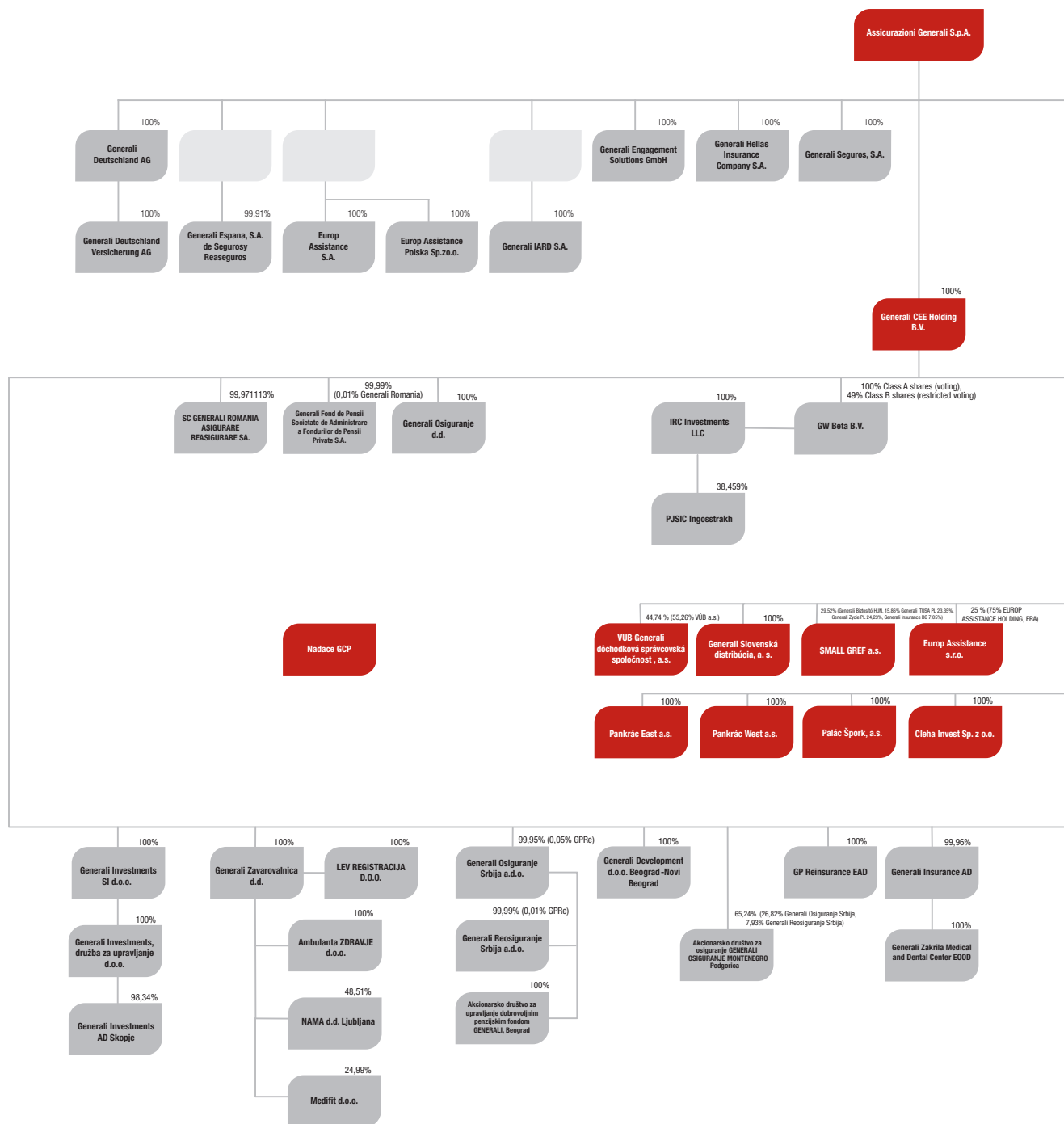
Jana Zelinková
předsedkyně představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

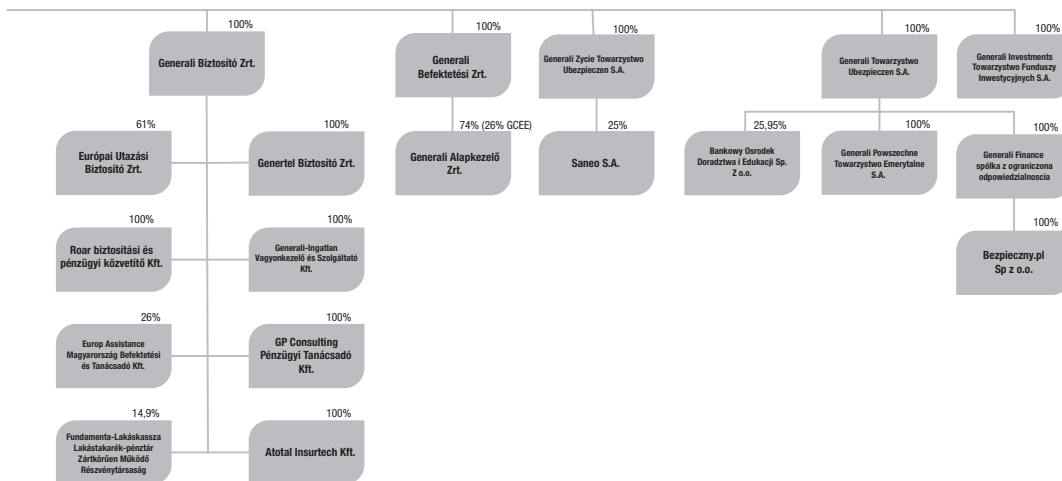
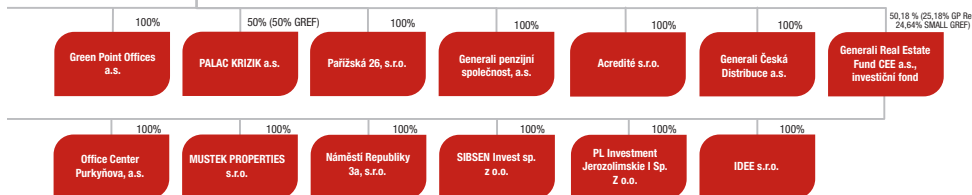
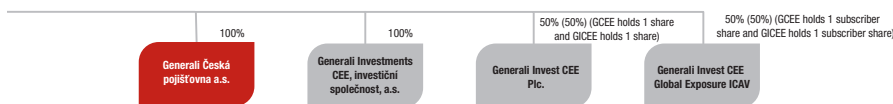
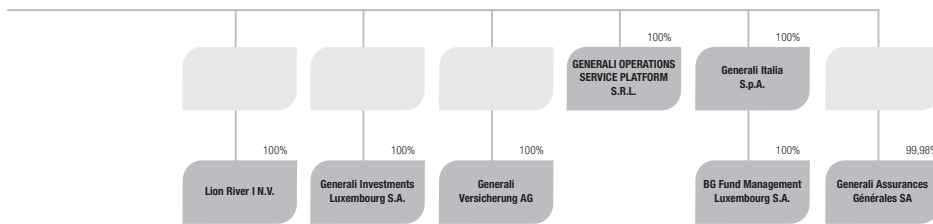


Petr Brousil
místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

k 31. prosinci 2023







FINANČNÍ ČÁST

**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 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 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 2023 činila účetní hodnota dluhových cenných papírů 817 475 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 896 105 tis. Kč). Informace o tomto finančním majetku jsou uvedeny v bodě 3 a 6 přílohy účetní závěrky.



Popis hlavní záležitosti 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 nekonzistentní aplikaci. Těmito 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.

Jak byla záležitost při 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 regulatorními požadavky a požadavky na účetní výkaznictví;
- u dluhových cenných papírů obchodovaných na aktivním trhu jsme:
 - na vzorku takových cenných papírů kriticky posoudili vyhodnocení příslušných trhů Společnosti 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 porovnávali 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 peněžních toků:
 - 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 způsobitelné 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, 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 vzniknout 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti 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 13. listopadu 2023 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

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 27. března 2024 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.

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 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 28. března 2024

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Blanka Dvořáková'.

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2023

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	582 478	451 347
v tom: a) splatné na požádání		152 066	145 236
b) ostatní pohledávky		430 412	306 111
Dluhové cenné papíry	4	817 475	896 105
v tom: a) vydané vládními institucemi		707 912	717 088
b) vydané ostatními osobami		109 563	179 017
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	74 821	69 409
Dlouhodobý hmotný majetek	5	129	216
Ostatní aktiva	6	574 141	412 841
Náklady a příjmy příštích období	7	211 742	174 839
AKTIVA CELKEM		2 260 786	2 004 757

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		19 780	39 066
v tom: ostatní závazky		19 780	39 066
Ostatní pasiva	8	168 026	131 926
Rezervy		53 659	16 175
v tom: a) na daně	17	48 469	5 603
b) ostatní rezervy	16	5 190	10 572
Základní kapitál – splacený	9.1	50 000	50 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		7 850	7 850
v tom: ostatní fondy ze zisku	9.2	7 850	7 850
Kapitálové fondy	9.3	650 248	650 248
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	9.4	-23 090	-44 939
Nerozdělený zisk z předchozích období	9.5	498 954	497 273
Zisk za účetní období	9.6	835 359	657 158
PASIVA CELKEM		2 260 786	2 004 757

Rozvaha k 31. 12. 2023

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	18.4	430 541	478 652
Hodnoty předané k obhospodařování	21.2	1 313 157	1 242 422
Podrozvahová aktiva celkem	21	1 743 698	1 721 074
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	18.4	404 478	419 717
Přijaté zástavy a zajištění	21.1	355 290	303 311
Hodnoty převzaté k obhospodařování	21.3	144 116 682	143 187 264
Podrozvahová pasiva celkem	21	144 876 450	143 910 292

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	79 420	70 140
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		33 702	35 020
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-444	-28
Výnosy z poplatků a provizí	11	1 574 409	1 344 353
Náklady na poplatky a provize	12	-347 138	-326 175
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	1 178	-35 322
Ostatní provozní výnosy	14	7 027	2 748
Ostatní provozní náklady	15	-45 034	-23 668
Správní náklady	16	-211 535	-198 521
v tom: a) náklady na zaměstnance		-57 492	-52 470
z toho: aa) mzdy a platy		-44 373	-40 434
ab) sociální a zdravotní pojištění		-13 119	-12 036
b) ostatní správní náklady		-154 043	-146 051
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-24 931	-21 567
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		21	861
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-147	-796
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 032 826	812 025
Daň z příjmů	17	-197 467	-154 867
z toho: a) splatná		-197 312	-154 152
b) odložená		-155	-715
Zisk za účetní období po zdanění	9.6	835 359	657 158

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. 2022	50 000	7 850	650 248	-23 577	1 201 420	608 854	2 494 795
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
Zůstatek k 1. 1. 2023	50 000	7 850	650 248	-44 939	497 273	657 158	1 817 590
Oceňovací rozdíly	0	0	0	21 849	83	0	21 932
Převody do fondů	0	0	0	0	131 658	-131 658	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-487 000	-525 500	-1 012 500
Dotace do Transformovaného fondu	0	0	0	0	356 940	0	356 940
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	835 359	835 359
Zůstatek k 31. 12. 2023	50 000	7 850	650 248	-23 090	498 954	835 359	2 019 321

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2023

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 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. Konsolidovaná účetní závěrka je k dispozici na internetových stránkách 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 umístování 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. 2023	31. 12. 2022
Povinný konzervativní fond*)	14 065	9 630
Spořicí účastnický fond*)	173 587	169 171
Vyvážený účastnický fond*)	171 196	148 167
Dynamický účastnický fond*)	179 348	144 881
Transformovaný fond	653 400	732 626

*) 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. 2023	31. 12. 2022
Povinný konzervativní fond	602 323	320 440
Spořicí účastnický fond	2 809 968	2 168 869
Vyvážený účastnický fond	815 678	595 923
Dynamický účastnický fond	449 716	328 955
Transformovaný fond	18 539 441	10 493 747

Počet vyplacených dávek	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Povinný konzervativní fond	15 529	3 594
Spořicí účastnický fond	5 420	34 861
Vyvážený účastnický fond	37 303	12 633
Dynamický účastnický fond	10 879	8 781
Transformovaný fond	89 996	61 263

Zhodnocení vložených prostředků (%)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Povinný konzervativní fond	8,19	1,93
Spořicí účastnický fond	9,82	-4,50
Vyvážený účastnický fond	14,29	-8,37
Dynamický účastnický fond	21,41	-11,32
Transformovaný fond	2,9	1,6

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

Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit

Představenstvo k 31. 12. 2023:

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

V roce 2023 nenastaly v Představenstvu Společnosti žádné změny. 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. 2023:

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

V roce 2023 nenastaly v Dozorčí radě Společnosti žádné změny. 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 2023 a 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 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 vypořádání těchto obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech a zároveň mezi těmito daty přečeňovány 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 přeúčtování 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 prodejů 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 2023 a v roce 2022 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 ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykázána 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 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
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 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	19 991	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	192 - 192

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

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 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	19 991	-27 - 27

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

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 pohledávek vyplývajících z leasingu, smluvního aktiva nebo úvěrového příslibu a ze smlouvy o finanční záruce, na které se vztahují požadavky na znehodnocení podle IFRS 9. Opravná položka (ECL) v případě nástroje oceňovaného v reálné hodnotě do vlastního kapitálu je zaúčtována do vlastního kapitálu.

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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 oceňovaným 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 oceňovaným 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“) 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.

2.9. 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 vykázány 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 vykazána 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 vykazána 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 vykazána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

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

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

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

Společnost v rámci zajišťovacího účetnictví používá zajištění reálné hodnoty cenných papírů přeceňovaných do vlastního kapitálu (FVOCI). 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 nespĺňuje 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 2022 a 2023 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	152 066	145 236
Termínované vklady	70 310	0
Reverzní repo transakce	360 113	306 119
Pohledávky za bankami celkem	582 489	451 355
Očekávaná úvěrová ztráta	-11	-8
Zůstatková hodnota	582 478	451 347

K 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 nebyly pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2023 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 11 tis. Kč (2022: 8 tis. Kč).

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků ECL

2023 (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 jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	8	0	0	8
Odúčtování finančních aktiv	-8	0	0	-8
Nově nakoupená finanční aktiva	11	0	0	11
Zůstatek k 31.12.2023	11	0	0	11

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 jsou 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

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. 2023	31. 12. 2022
Vydané vládním sektorem	707 912	717 088
Vydané finančními institucemi	100 360	144 309
Vydané nefinančními institucemi	9 203	34 708
Dluhové cenné papíry celkem	817 475	896 105

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	779 839	17 645	19 991	817 475

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

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

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Stav na počátku účetního období	29 908	35 584
Převody do 3. úrovně	0	0
Zisky nebo ztráty celkem	102	-617
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
vykázané v ostatním úplném výsledku	102	-617
Prodeje/maturity	-10 019	0
Převody z 3. úrovně	0	-5 059
Stav na konci účetního období	19 991	29 908
Změna celkem	-9 917	-5 676

K 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 nebyly cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2023 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 357 tis. Kč (2022: 625 tis. Kč) a jsou účtovány do vlastního kapitálu proti Zisku nebo ztrátě z finančních operací.

K 31.12.2023 (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 jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	625	0	0	625
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	-81	0	0	-81
Nově nakoupená finanční aktiva	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech	-187	0	0	-187
Zůstatek k 31.12.2023	357	0	0	357

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 jsou 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

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2023			
Pořizovací cena	203 951	1 210	205 161
Oprávky	-134 786	-966	-135 752
Zůstatková hodnota	69 165	244	69 409
Rok končící 31. 12. 2023			
Počáteční zůstatková hodnota	69 165	244	69 409
Přírůstky	30 256	0	30 256
Vyřazení – pořizovací cena	0	0	0
Vyřazení – oprávky	0	0	0
Odpisy	-24 734	-110	-24 844
Konečná zůstatková hodnota	74 687	134	74 821
K 31. 12. 2023			
Pořizovací cena	234 207	1 210	235 417
Oprávky	-159 520	-1 076	-160 596
Zůstatková hodnota	74 687	134	74 821

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2023				
Pořizovací cena	0	164	3 443	3 607
Oprávky	0	-164	-3 227	-3 391
Zůstatková hodnota	0	0	216	216
Rok končící 31. 12. 2023				
Počáteční zůstatková hodnota	0	0	216	216
Přírůstky	0	0	0	0
Vyřazení – pořizovací cena	0	0	-92	-92
Vyřazení – oprávky	0	0	92	92
Odpisy	0	0	-87	-87
Konečná zůstatková hodnota	0	0	129	129
K 31. 12. 2023				
Pořizovací cena	0	164	3 351	3 515
Oprávky	0	-164	-3 222	-3 386
Zůstatková hodnota	0	0	129	129

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	492 168	302 424
Finanční deriváty (kapitola 18.4)	26 676	58 935
Ostatní pohledávky	50 656	42 762
Daňové pohledávky	2 543	7 395
Z toho: odložená daňová pohledávka	2 543	7 395
Ceniny	2 286	1 403
Ostatní aktiva celkem	574 329	412 919
Očekávaná úvěrová ztráta	-188	-78
Zůstatková hodnota	574 141	412 841

Nárůst hodnoty „Ostatních aktiv“ je způsoben zvýšením pohledávek za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku, které souvisí s úspěšným hospodařením fondů Generali penzijní společnosti, a.s. Položka „Ostatní pohledávky“ zahrnuje zejména poskytnuté provozní zálohy, dohadné položky a pohledávky za klienty.

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje náklady příštích období ve výši 211 742 tis. Kč (2022: 174 839 tis. Kč), z toho časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv ve výši 210 289 tis. Kč (2022: 174 239 tis. Kč).

K 31. 12. 2023 i k 31. 12. 2022 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 7,1 % (2022: 9,2 %) na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.

8. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z obchodních vztahů	14 092	12 305
z toho: závazek vůči TF	12 021	12 236
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	3 812	4 377
Finanční deriváty	612	0
Daňové závazky	11 394	4 698
Závazky vůči účastníkům a Ministerstvu Financí	34 500	18 932
Dohadné účty pasivní	103 616	91 614
Ostatní pasiva celkem	168 026	131 926

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. 2023 činila celková výše kapitálových fondů 650 248 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 650 248 tis. Kč).

9.4. Oceňovací rozdíly

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	-37 622	-7 317	-44 939
z toho odložená daň k 1. 1. 2023	8 957	1 878	10 835
Realizace CP - OR výsledkově	-218	18	-200
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	22 494	4 520	27 014
ECL – pohyb 2023	-147	-121	-268
Odložená daň - pohyb 2023	-3 853	-844	-4 697
Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2023 (kapitola 17)	5 104	1 034	6 138
Zůstatek k 31. 12. 2023	-19 346	-3 744	-23 090

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

9.5. Nerozdělený zisk z předchozích období

K 31. 12. 2023 celková výše nerozděleného zisku z předchozích období vzrostla na částku 498 954 tis. Kč.

Meziroční změna nerozděleného zisku je způsobena především převedením části zisku Společnosti za účetní období 2022 ve výši 131 658 tis. Kč, vyplacením dividendy z nerozděleného zisku ve výši 487 000 tis. Kč, vrácením části majetku z Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a. s. ve výši 356 940 tis. Kč.

Dle ustanovení §187 odst.2 Zákona 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření je penzijní společnost povinna, 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. Část majetku ve výši 356 940 tis. Kč byla vrácena společnosti dne 6.4.2023.

9.6. Zisk za účetní období

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2022 ve výši 657 158 tis. Kč, a rozhodl o vyplacení části zisku ve formě dividendy ve výši 525 500 tis. Kč a převedení zbytku zisku ve výši 131 658 tis. Kč do nerozděleného zisku. Zisk za běžné účetní období 2023 po odečtení daně z příjmu činí 835 359 tis. Kč (2022: 657 158 tis. Kč).

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

(tis. Kč)	2023	2022
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	5 259	4 321
Úroky z dluhových cenných papírů	33 702	35 020
Úroky ze zajišťovacích derivátů	18 178	11 673
Úroky z reverzních repo operací	22 281	19 126
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	79 420	70 140
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	-444	-28

Náklady na úroky v roce 2023 a 2022 představují především úroky z repo operací.

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2023	2022
Úplata za obhospodařování majetku	1 181 720	1 139 741
Úplata za zhodnocení majetku	391 005	203 251
Ostatní výnosy	1 684	1 361
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 574 409	1 344 353

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2023	2022
Provize zprostředkovatelům	117 572	102 172
Bankovní poplatky	18 199	17 128
Poplatky za externí správu portfolií	196 076	192 921
Podpora prodeje	15 291	13 954
Náklady na poplatky a provize celkem	347 138	326 175

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2023	2022
Obchodování s cennými papíry	23 817	-60 995
ECL z finančních nástrojů přečíslovaných do vlastního kapitálu	192	-37
Kurzové rozdíly	301	1 079
Finanční deriváty	-23 132	24 631
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem zisk(+)/ztráta(-)	1 178	-35 322

Položka „Finanční deriváty“ představuje přecenění finančních derivátů.

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2023	2022
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	3	477
Přefakturace nákladů	737	440
Ostatní	6 287	1 831
Ostatní provozní výnosy celkem	7 027	2 748

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 promlčených smluv se zprostředkovateli.

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2023	2022
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	0	113
Dary	40 030	20 020
Ostatní	5 004	3 535
Ostatní provozní náklady celkem	45 034	23 668

V roce 2023 Společnost poskytla dar Nadaci GCP ve výši 40 000 tis. Kč (rok 2022: 20 000 tis. Kč).

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2023	2022
Náklady na zaměstnance	57 492	52 470
Nájemné a údržba budov	3 692	1 915
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	9 141	9 143
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	2 348	1 977
Poštovné a telekomunikační poplatky	11 321	10 717
Spotřeba materiálů	11 871	9 362
Reklama a propagace	1 399	3 054
Údržba techniky a podpora software	51 253	54 839
Školení zaměstnanců	148	318
Ostatní správní náklady	62 870	54 726
Správní náklady celkem	211 535	198 521

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)	2023	2022
Odměny členům představenstva	10 265	9 945
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	0	840
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	34 108	27 527
Ostatní sociální náklady	0	2 622
Sociální a zdravotní pojištění	13 119	12 036
Náklady na zaměstnance celkem	57 492	52 470

Statistika zaměstnanců	2023	2022
Průměrný počet členů představenstva	4	4
Průměrný počet členů dozorčí rady	4	4
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	0	4
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	32	30

Náklady na zaměstnance zahrnují také tvorbu a čerpání rezerv na vyplacené roční bonusy. Výše natvořené provozní rezervy především z tohoto titulu k 31.12.2023 činí 5 191 tis. Kč (k 31.12.2022: 10 572 tis. Kč).

17. Daň z příjmů

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 032 826	812 025
Připočitatelné položky	68 562	43 864
Odečitatelné položky	-63 656	-43 090
Daňový základ	1 037 732	812 799
Rezerva na daň z příjmů	-197 169	-154 432
Úprava daně minulá období	-143	279
Daň z příjmu splatná	-197 312	-154 152
Daň z příjmu odložená	-155	-715
Daň z příjmu celkem	-197 467	-154 867
Zisk za účetní období po zdanění	835 359	657 158

Kalkulovaná rezerva na daň z příjmu ve výši 197 169 tis. Kč (2022: 154 432 tis. Kč) byla započtena s uhrazenými zálohami na daň z příjmu ve výši 148 700 tis. Kč (2022: 148 829 tis. Kč). Celková vykázaná výše Rezervy na daň v rozvaze představuje částku 48 469 tis. Kč (Rezerva na daň v roce 2022: 5 603 tis. Kč).

Odložená daň byla vypočtena z následujících dočasných rozdílů:

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-6 088	- 5 450
Rezerva na bonusy	916	1 851
Dohadná položka na bonusy	1 365	0
Dohadná položka na nevybranou dovolenou	210	158
Oceňovací rozdíly z FVOCI cenných papírů (kapitola 9.4)	6 213	10 716
Opravné položky ECL	-73	120
Odložená daňová pohledávka celkem	8 704	12 845
Odložený daňový závazek celkem	-6 161	-5 450
Celková čistá odložená daňová pohledávka (kapitola 6)	2 543	7 395

Pro výpočet odložené daně v roce 2023 byla použita daňová sazba 21 % (2022: 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 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 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:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik Společnosti;
- 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.

18.1. 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.

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. 2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	582 478	0	0	0	582 478
Dluhové cenné papíry	706 700	69 404	12 402	28 969	817 475
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	492 168	0	0	0	492 168
Finanční deriváty	26 676	0	0	0	26 676
Ostatní finanční aktiva	52 754	0	0	0	52 754
Finanční aktiva celkem	1 860 776	69 404	12 402	28 969	1 971 551

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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	74 735	4 198	487	79 420
Výnosy z poplatků a provizí	1 574 409	0	0	1 574 409
Zisk nebo ztráta z finančních operací	538	223	417	1 178
Ostatní provozní výnosy	7 027	0	0	7 027

K 31. 12. 2022, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	65 609	4 042	489	70 140
Výnosy z poplatků a provizí	1 344 353	0	0	1 344 353
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-36 400	1 856	-778	-35 322
Ostatní provozní výnosy	2 748	0	0	2 748

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. 2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	574 191	8 277	10	582 478
FVOCI dluhové cenné papíry	726 691	90 784	0	817 475
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	492 168	0	0	492 168
Ostatní finanční aktiva	79 430	0	0	79 430
Celkem	1 872 480	99 061	10	1 971 551
Pasiva				
Závazky vůči bankám	0	19 780	0	19 780
Ostatní finanční pasiva	152 208	612	0	152 820
Celkem	152 208	20 392	0	172 600
Čistá výše rozvahových finančních aktiv (+) / pasiv (-)	1 720 272	78 669	10	1 798 951
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	77 702	-78 314	0	-612
Čistá otevřená měnová pozice	1 797 974	355	10	1 798 339

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

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 2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	EUR		USD	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	1 905 054				
Výkaz zisku a ztráty					
- dopad do výkazu zisku a ztráty		97	-97	1	-1
k 31. prosinci 2022 (tis. Kč)		EUR		USD	
		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

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. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	152 066	0	0	0	152 066
Termínované vklady	70 310	0	0	0	70 310
Reverzní repo obchody	360 102	0	0	0	360 102
Dluhové cenné papíry	1	36 929	397 363	383 182	817 475
Celkem	582 479	36 929	397 363	383 182	1 399 953
Pasiva					
Závazky vůči bankám	19 780	0	0	0	19 780
Celkem	19 780	0	0	0	19 780

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

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 31.12.2023 (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	817 475				
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu		-9 928	-13 254	10 556	14 039
Deriváty					
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu	26 676	11 504	0	-12 099	0

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	896 105				
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu		-13 522	-15 242	13 522	15 242
Deriváty	52 924				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		16 271	0	-16 271	0

18.4. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

K 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty – k obchodování	77 702	78 314	0	-612
Úrokové deriváty - zajišťovací	352 840	326 164	26 676	0
Deriváty celkem	430 542	404 478	26 676	-612

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

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 IFRS 9 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. 2023	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2023
Zajištěné položky	259 001	23 536
Zajišťovací nástroje	26 676	-25 793

(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

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 rozptýlení 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 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	689 056
A	70 309	12 401
BBB	512 169	111 696
BB	0	4 322
Celkem	582 478	817 475

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

Společnost nedržela v letech 2023 a 2022 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	707 912	86,6%	717 088	80,1%
Finanční sektor	100 360	12,3%	154 329	17,2%
Komunální služby	9 203	1,1%	0	0,0%
Ostatní	0	0,0%	24 688	2,7%
Celkem	817 475	100 %	896 105	100 %

18.6. Riziko likvidity

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

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

K 31. 12. 2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	582 478	0	0	0	582 478
Dluhové cenné papíry	1 262	74 256	496 981	397 264	969 763
Pohledávka za úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku	492 657	0	0	0	492 657
Ostatní finanční aktiva	57 153	0	26 676	0	83 829
Finanční aktiva celkem	1 133 550	74 256	523 657	397 264	2 128 727
Pasiva					
Závazky vůči bankám	19 780	0	0	0	19 780
Ostatní finanční pasiva	152 208	0	0	0	152 208
Finanční pasiva celkem	171 988	0	0	0	171 988
Čisté riziko likvidity	961 562	74 256	523 657	397 264	1 956 739

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

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 2023 a 2022 započteny.

Společnost má ve svých účetních výkazech k 31.12.2023 vykázané deriváty ve výši 26 064 tis. Kč (2022: 58 935 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši -19 780 tis. Kč (2022: -39 066 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků k 31.12.2023 je 6 284 tis. Kč (2022: 19 869 tis. Kč).

K 31. prosinci 2023 a 2022 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

20. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky		
Generali Česká Distribuce a.s.	420	300
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	41 755	36 858
Acredité s.r.o.	2 400	2 400
Generali Operations Service Platform S.r.l.	576	1 570
Fondy Společnosti	492 168	302 423
Závazky		
Acredité s.r.o.	3 411	2 862
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	0	113
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	60 828	45 175
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	16 680	16 554
Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.	12 021	12 236
Generali Operations Service Platform S.r.l.	230	0
Výnosy		
Fondy Společnosti	1 572 725	1 342 993
Generali Česká Distribuce a.s.	493	646
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	247	771
Náklady		
Acredité s.r.o.	3 527	2 913
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	1 215	1 472
Generali Česká Distribuce a.s.	0	81 769
Generali Česká pojišťovna a.s. (mateřská společnost)	73 993	70 407
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	196 509	192 683
Generali Operations Service Platform S.r.l.	13 121	15 764
Nadace GCP	40 000	20 020

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.

Oměny členům představenstva jsou uvedeny v bodě 16.

21. Podrozvahové položky

21.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Reálná hodnota podkladových pohledávek/závazků		Reálná hodnota	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Termínové měnové nástroje				
Termínové operace (pohledávka)	430 541	478 652	26 676	58 935
Termínové operace (závazek)	404 478	419 717	-612	0

Termínové měnové deriváty byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC). K 31. 12. 2023 ani k 31. 12. 2022 neměla Společnost žádné závazky ani pohledávky ze spotových obchodů.

Položka Přijaté zástavy a zajištění ve výši 355 290 tis. Kč představuje hodnotu cenných papírů přijatých do zástavy v rámci repo obchodů (stav k 31. 12. 2022: 303 311 tis. Kč).

21.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2023 byl 1 313 157 tis. Kč (stav k 31. 12. 2022: 1 242 422 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.

21.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2023 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. 2023 byl 144 116 682 tis. Kč (stav k 31. 12. 2022: 143 187 264 tis. Kč). Tvoří ho aktiva transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických fondů.

22. Následné události

Dne 5.března 2024 byla jmenována předsedkyní představenstva a generální ředitelkou Generali penzijní společnosti, a.s. Jana Zelinková.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2023.

26. 3. 2024



Mgr. Jana Zelinková, MBA
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 nedošlo k žádným změnám zapisovaným do obchodního rejstříku.

- 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 Kejkivová**

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

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

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.; pojistně-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 GR 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

- 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 2023 společnost Generali Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, 110 00.

- 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)

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)

- 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 fondy obhospodařované 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 Bank International AG, se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, 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 at 45, Avenue George V, 75008 Paříž, Francie,

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

od 9. února 2023 tuto činnost rovněž vykonávala společnost Santander Bank Polska S.A., se sídlem al. Jana Pawla II 17, 00-854 Varšava, Polsko, District Court for the city of Warsaw, 13th Business Division of the National Court Register under KRS number 0000008723,

od 23. října 2023 tuto činnost rovněž vykonávala společnost Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A, se sídlem Piazzetta E. Cuccia, 1, 20121 Milano, Itálie, Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi: 00714490158.

- k) **Údaje o soudních nebo rozhodčích 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 rozhodčích 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 2023

**TRANSFORMOVANÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**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

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 2023, výkazu zisku a ztrát za rok 2023 končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2023 končící 31. prosincem 2023 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady 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.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 metod, 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 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 28. března 2024

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2023

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	17 613 126	14 653 704
v tom: a) splatné na požádání		1 537 991	706 592
b) ostatní pohledávky		16 075 135	13 947 112
Dluhové cenné papíry	4	95 784 085	103 905 634
v tom: a) vydané vládními institucemi		89 812 963	95 547 793
b) vydané ostatními osobami		5 971 122	8 357 841
Akcie a podílové listy	4	297 300	0
Ostatní aktiva	5	1 217 358	2 541 258
AKTIVA CELKEM		114 911 869	121 100 596

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		1 042 338	2 345 462
v tom: ostatní závazky	6	1 042 338	2 345 462
Ostatní pasiva		109 336 107	116 534 091
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění	7.1	108 706 362	116 220 502
b) jiná	7.2	629 745	313 589
Rezervy	8	36 612	34 845
v tom: a) na důchody a podobné závazky		31 547	25 898
b) ostatní		5 065	8 947
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	9.1	252 432	-956 059
Kapitálové fondy	9.3	956 060	1 313 000
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9.2	-69 724	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	9.2	3 358 044	1 829 257
PASIVA CELKEM		114 911 869	121 100 596

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	14.3	20 152 341	23 573 837
Hodnoty předané k obhospodařování	18	114 811 969	121 100 596
Podrozvahová aktiva celkem		134 964 310	144 674 433
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	14.3	19 112 786	21 071 090
Přijaté zástavy a zajištění	18	13 878 499	13 706 870
Podrozvahová pasiva celkem		32 991 285	34 777 960

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023

(tis. Kč)	Kapitola	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	4 775 754	3 646 025
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 270 575	3 014 314
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-63 672	-19 443
Náklady na poplatky a provize	11	- 1 312 740	-1 154 986
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	12	-62 038	-653 378
Ostatní provozní výnosy		31 203	29 586
Ostatní provozní náklady		-18 807	-21 078
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		13 173	436
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-3 062	-13 427
Rozpuštění ostatních rezerv		11 628	22 503
Tvorba a použití ostatních rezerv	8	-13 395	-6 981
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9.2	3 358 044	1 829 257
Daň z příjmů	13	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	9.2	3 358 044	1 829 257

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2023

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 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 vypořádání těchto obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech a zároveň mezi těmito daty přečeňovány 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 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

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 určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

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

Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

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

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

Držet a inkasovat (AC) pro vysoce kvalitní dluhové cenné papíry, za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Cílem tohoto portfolia je dosahovat dlouhodobého zhodnocení formou alokace aktiv do konzervativních nástrojů a přispívat tak k celkovému cíli řízení fondu – dosažení kladného hospodářského výsledku s 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 oceněný v FVOCI odúčtován, kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů, které tvoří položku zisk nebo ztráta z finančních operací. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

Reklasifikace

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

V roce 2023 i v roce 2022 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 nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

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

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho 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 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 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	636 158	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	120 - 1077
Investiční fondy	302 160	Expertní odhad	Hodnota podkladových aktiv	N/A

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

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 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	636 158	-892 - 892
Investiční fondy	302 160	N/A

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 aktívum	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

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

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

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

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

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

- 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 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 zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou 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 pohotově 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 vykázané v položce rozvahy zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

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 vykázané v položce výnosy z úroků a podobné výnosy;
- kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázané v položce zisk nebo ztráta z finančních operací;
- tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a její rozpuštění nebo použití jsou vykázané 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 vykázaná v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vyazuje 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 vyazuje:

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

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

2.10. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

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

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

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

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

Fond v rámci zajišťovacího účetnictví používá zajištění reálné hodnoty cenných papírů přečtených 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.

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

- uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
- zajištění již nespĺňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
- 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, nespĺňují dle požadavků IAS 39 kritéria zajišťovacího účetnictví a účtují se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.11. Vlastní kapitál

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

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

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

2.12. Prostředky účastníků penzijního připojištění

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků dle kritérií uvedených v IAS 32 nespĺňují rysy kapitálového nástroje, protože je zde zakotvena smluvní povinnost emitenta vyplácet hotovost držitelům. Transformovaný fond nespĺňuje 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 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.

2.15. Náklady na poplatky a provize

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

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (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. V budoucnu se změna neočekává.

2.18. Rezervy

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

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

Rezerva na výplatu budoucích penzí

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

2.19. Podrozvahové položky

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

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

2.20. Následné události

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

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

2.21. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (přímní 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 2023 ani 2022 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	1 537 991	706 592
Termínované vklady	2 008 850	0
Poskytnutý peněžní kolaterál - OTC deriváty	103 350	0
Reverzní repo obchody	13 963 174	13 947 682
Pohledávky za bankami celkem	17 613 365	14 654 274
Očekávaná úvěrová ztráta	-239	-570
Zůstatková hodnota	17 613 126	14 653 704

K 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022 nebyly pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2023 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 239 tis. Kč (2022: 570 tis. Kč).

Sesouhlení počátečních a konečných zůstatků ECL:

(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 jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	570	0	0	570
Odúčtování finančních aktiv	-570	0	0	-570
Nově nakoupená finanční aktiva	239	0	0	239
Zůstatek k 31.12.2023	239	0	0	239

(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 jsou 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

4. Dluhové Cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022
FVOCI	33 113 780	41 253 367
Oceňované naběhlou hodnotou	62 670 305	62 652 267
FVTPL	297 300	0
Cenné papíry celkem	96 081 385	103 905 634

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry (FVOCI)	31 207 609	1 270 013	636 158	33 113 780
Akcie a podílové listy	0	0	297 300	297 300
Celkem	31 207 609	1 270 013	933 458	33 411 080

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

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Stav na počátku účetního období	733 613	1 848 970
Převody do 3. úrovně	229 315	109 719
Zisky nebo ztráty celkem	-139 674	-52 402
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-4 860	0
vykázané v ostatním úplném výsledku	-139 674	-52 402
Nákupy	302 160	0
Prodeje	-105 998	-61 832
Převody z 3. úrovně	-81 098	-1 110 841
Stav na konci účetního období	933 458	733 613
Změna celkem	199 845	-1 115 357

4.1. Cenné papíry oceňované do vlastního kapitálu

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vydané vládním sektorem	27 142 658	32 895 526
Vydané finančními institucemi	2 975 338	3 394 169
Vydané nefinančními institucemi	2 995 784	4 963 672
Dluhové cenné papíry celkem	33 113 780	41 253 367

K 31. prosinci 2023 bylo identifikováno finanční aktivum, které je úvěrově znehodnoceno a proto byla vytvořena očekávaná úvěrová ztráta ve stupni 3 ve výši 198 191 tis. Kč. K 31. prosinci 2023 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 15 672 tis. Kč a jsou účtovány do vlastního kapitálu proti Zisku nebo ztrátě z finančních operací. K 31. prosinci 2022 nebyly dluhové cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

Souhlasení počátečních a konečných stavů ECL:

K 31.12.2023 (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 jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	41 750	0	0	41 750
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	-1 013	0	1 013	0
Odúčtování finančních aktiv	-8 669	0	0	-8 669
Nově nakoupená finanční aktiva	615	0	0	615
Přecenění a změny v modelech	-17 011	0	198 191	181 180
Zůstatek k 31.12.2023	15 672	0	199 204	214 876

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 jsou 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

4.2. Cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vydané vládním sektorem	62 676 503	62 671 068
Očekávaná úvěrová ztráta	-6 197	-18 801
Dluhové cenné papíry celkem	62 670 305	62 652 267

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2023 je 56 847 969 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. prosinci 2022 byla 52 029 773 tis. Kč.

K 31. prosinci 2023 nebyly dluhové cenné papíry úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2023 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty ve výši 6 197 tis. Kč.

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů opravných položek:

K 31.12.2023 (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 jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	18 801	0	0	18 801
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	0	0	0	0
Nově nakoupená finanční aktiva	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech	-12 604	0	0	-12 604
Zůstatek k 31.12.2023	6 197	0	0	6 197

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 jsou 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

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	23 963	20 813
Finanční deriváty (kapitola 14.3)	1 184 198	2 508 210
Pohledávky za Společnosti (kapitola 16)	12 021	12 235
Ostatní aktiva celkem	1 220 182	2 541 258
Očekávaná úvěrová ztráta	-2 824	0
Zůstatková hodnota ostatních aktiv celkem	1 217 358	2 541 258

6. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Přijaté peněžní kolaterál – OTC deriváty	1 042 338	2 345 462
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	1 042 338	2 345 462

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

K 31.prosinci 2023 ani 31.prosinci 2022 Fond nevykazoval žádné cizoměnové repo obchody.

7. Ostatní pasiva

7.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Prostředky účastníků penzijního připojištění	108 706 362	116 220 502

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet účastníků	653 400	732 626

Vyplacené dávky:

	2023	2022
Počet	89 996	61 263
Výše (tis. Kč)	18 539 441	10 493 747

7.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči Ministerstvu Financí	43 146	24 142
Finanční deriváty (kapitola 14.3)	144 643	5 463
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 16)	441 956	283 984
Jiná pasiva celkem	629 745	313 589

8. Rezervy

(tis. Kč)	Rezerva na důchody	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	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
Čerpání/rozpuštění	-7 746	-3 882	-11 628
Tvorba	13 395	0	13 395
Zůstatek k 31. 12. 2023	31 547	5 065	36 612

Při výpočtu rezervy na důchody k datu 31. 12. 2023 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. 2023 vydaná Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) dne 5. 1. 2024. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připsování zhodnocení účastníkům ve výši 100 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:
 1. pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2023, 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 31.12.2023 (tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry - ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	-752 150	-203 909	-956 059
Realizace CP - OR výsledkově	211 964	-33 289	178 675
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	690 477	166 215	856 692
ECL – pohyb 2023	187 625	-14 501	173 124
Zůstatek k 31.12.2023	337 916	-85 484	252 432

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

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 2023	2022
Podíl na zisku – účastníci	3 358 044	1 829 257
Zisk za rok celkem	3 358 044	1 829 257
Zhodnocení výše vložených prostředků	2,9 %	1,6 %

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 2022 ve výši 1 829 257 tis. Kč ve prospěch účastníků.

9.3. Kapitálové fondy

Dle ustanovení §187 odst.2 Zákona 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření je penzijní společnost povinna, 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 a v roce 2023 byl majetek ve výši 356 940 tis. Kč převeden zpět do Společnosti dne 6.4.2023.

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

(tis. Kč)	2023	2022
Úroky z běžných účtů a colaterálu	38 782	3 591
Úroky z termínovaných vkladů	37 351	62 457
Úroky z dluhových cenných papírů	3 270 575	3 014 314
z toho: AC	1 461 613	1 349 562
z toho FVOCI	1 808 962	1 664 752
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	429 361	304 081
Úroky z reverzních repo operací a repo operací	999 685	261 582
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	4 775 754	3 646 025
Náklady na úroky celkem	-63 672	-19 443

11. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2023	2022
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 16)	-947 319	-951 735
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 16)	-365 369	-203 251
Ostatní	-52	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 312 740	-1 154 986

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2023	2022
Cenné papíry	558 920	-2 325 203
ECL	-181 315	-17 924
Kurzové rozdíly	180 269	6 774
Deriváty	-619 912	1 682 975
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-62 038	-653 378

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2023 obsahuje přecenění a realizaci měnových a úrokových derivátů.

13. Daň z příjmů

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

14. Finanční rizika

Fond 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, jímž 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.

14.1. 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.

14.2. 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. 12.2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	17 565 407	47 719			17 613 126
Dluhové cenné papíry	87 465 301	6 499 594	366 334	1 452 856	95 784 085
Podílové listy	297 300				297 300
Finanční deriváty	442 326	474 425		267 447	1 184 198
Ostatní finanční aktiva	32 834	326			33 160
Finanční aktiva celkem	105 803 168	7 022 064	366 334	1 720 303	114 911 869

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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 244 260	192 200	339 294	4 775 754
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-146 532	409 346	-324 852	-62 038
Ostatní provozní výnosy	31 203	0	0	31 203

K 31. 12.2022, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 185 760	386 410	73 855	3 646 025
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 352 172	1 001 920	-303 126	-653 378
Ostatní provozní výnosy	29 586	0	0	29 586

14.2.1. 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. 12.2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 473 210	133 457	4 312	2 147	17 613 126
FVOCI dluhové cenné papíry	25 156 182	6 729 788	375 412	852 398	33 113 780
Cenné papíry držené do splatnosti	62 670 305	0	0	0	62 670 305
Akcie	297 300	0	0	0	297 300
Ostatní finanční aktiva	662 114	544 910	10 334	0	1 217 358
Celkem	106 259 111	7 408 155	390 058	854 545	114 911 869
Pasiva					
Závazky vůči bankám	152 290	890 048	0	0	1 042 338
Prostředky účastníků	108 706 362	0	0	0	108 706 362
Jiná finanční pasiva	468 248	74 890	0	43 461	587 088
Celkem	109 326 900	964 938	0	43 461	110 335 299
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 067 789	6 443 217	390 058	811 084	4 576 570
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 14.3)	7 596 691	-6 501 904	-377 653	-844 771	-127 637
Čistá otevřená měnová pozice	4 528 902	-58 687	12 405	-33 687	4 448 933

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 finanční 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 finanční pasiva	308 125	2 310	0	3 154	313 589
Celkem	116 804 057	2 072 342	0	3 154	118 879 553
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-5 792 074	6 547 985	747 255	717 877	2 221 043
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 14.3)	9 064 501	-7 018 821	-743 684	-711 143	590 853
Čistá otevřená měnová pozice	3 272 427	-470 836	3 571	6 734	2 811 896

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 2023	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	112 115 740						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-52 871	52 871	207	-207	977	-977

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

14.2.2. 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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	1 537 991	0	0	0	1 537 991
Termínované vklady	2 008 850	0	0	0	2 008 850
Poskytnutý peněžní kolaterál	103 350	0	0	0	103 350
Reverzní repo obchody	13 962 943	0	0	0	13 962 943
Dluhové cenné papíry	270 618	6 541 917	43 830 347	45 141 203	95 784 085
Celkem	17 883 752	6 541 917	43 830 347	45 141 203	113 397 219
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 042 338	0	0	0	1 042 338
Celkem	1 042 338	0	0	0	1 042 338

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

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 31.12.2023 (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	95 784 085				
Dluhopisy FVOCI, dopad na reálnou hodnotu		-362 986	-503 978	332 881	532 872
Deriváty	1 167 191				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		411 439	0	-442 520	0

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

14.2.3. 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 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	297 300				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		29 730	0	-29 730	0

K 31. prosinci 2022 nevladnil Fond žádné akcie.

14.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	17 006	596 315
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 5)	17 006	596 315

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	-144 643	-5 463
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 7.2)	-144 643	-5 463

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	12 851	0
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	1 154 341	1 911 895
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 5)	1 167 192	1 911 895

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

K 31. 12.2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7.2)
Měnové swapy – k obchodování	8 085 558	8 213 195	17 006	-144 643
Úrokové swapy - zajišťovací	12 066 783	10 899 591	1 167 192	0
Deriváty celkem	20 152 341	19 112 786	1 184 198	-144 643

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

14.3.1. 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 IFRS 9 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. 2023	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2023
Zajištěné položky	9 889 749	731 566
Zajišťovací nástroje	1 154 341	-646 515

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

14.4. 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 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	86 360 627
A	6 069 382	2 106 363
BBB	11 543 744	6 267 332
BB	0	978 071
B	0	47 798
Nehodnoceno	0	23 894
Celkem	17 613 126	95 784 085

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

Fond nedržel v letech 2023 ani 2022 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	89 812 963	93,8%	95 547 793	92,1%
Finanční sektor	3 496 580	3,7%	4 453 839	4,3%
Energetika	226 430	0,2%	462 382	0,4%
Komunální služby	418 637	0,4%	0	0,0%
Spotřební zboží	589 919	0,6%	0	0,0%
Průmyslová výroba	378 012	0,4%	0	0,0%
Materiálová výroba	160 370	0,2%	0	0,0%
Telekomunikace	305 956	0,3%	1 043 942	1,0%
Ostatní	395 218	0,4%	2 397 678	2,2%
Celkem	95 784 085	100%	103 905 634	100%

14.5. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, obytného 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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 613 126	0	0	0	0	17 613 126
Dluhové cenné papíry	674 058	9 588 697	51 329 910	48 426 932	0	110 019 597
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	302 160	302 160
Ostatní aktiva	50 167	0	478 681	688 510	0	1 217 358
Aktiva celkem	18 337 351	9 588 697	51 808 591	49 115 442	302 160	129 152 241
Pasiva						
Závazky vůči bankám	1 042 338	0	0	0	0	1 042 338
Závazky vůči klientům	41 338 039	3 420 090	14 557 856	49 390 377	0	108 706 362
Jiná pasiva	630 235	0	0	0	0	630 235
Rezervy	5 065	31 547	0	0	0	36 612
Pasiva celkem	43 015 677	3 451 637	14 557 856	49 390 377	0	110 415 547
Čisté riziko likvidity	-24 678 326	6 137 060	37 250 735	-274 935	302 160	18 736 694

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
Čistě riziko likvidity	-33 462 086	3 978 923	20 390 638	-22 518 853	-2 186 198	-33 797 576

15. 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 2023 a 2022 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2023 vykázané deriváty ve výši 1 039 555 tis. Kč (2022: 2 502 747 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši -938 988 tis. Kč. (2022: -2 345 462 tis. Kč). Dopad, který by na rozvahu Fondu mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2023 100 567 tis. Kč (2022: 157 285 tis. Kč).

K 31. prosinci 2023 a 2022 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

16. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Generali penzijní společnost, a.s.		
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 5)	12 021	12 235
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7.2)	441 956	283 984
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 11)	-1 312 688	-1 154 986

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

17. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2023 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 20 152 341 tis. Kč (viz kapitola 14.3) (2022: 23 573 837 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 19 112 786 tis. Kč (viz kapitola 14.3) (2022: 21 071 090 tis. Kč) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 114 811 969 tis. Kč (2022: 121 100 596 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 13 878 499 tis. Kč (2022: 13 706 870 tis. Kč).

18. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2023.

26. 3. 2024



Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

- a) **Název transformovaného fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která transformovaný fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které transformovaný fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost transformovaný fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfoliu manažerech 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	1 538 012	1 537 991
Termínované vklady	TV	2 000 000	2 008 850
Repo transakce	Reverzní repo	13 950 000	13 963 173
Dluhové cenné papíry			
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	9 400 846	9 437 363
CR GOV 4.20 4/12/2036	CZ0001001796	8 574 871	7 915 722
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	6 119 230	6 279 612
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	5 767 659	5 803 621
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	5 530 805	5 609 694
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	5 177 112	5 232 291
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	4 698 085	4 993 008
CR GOV 1.5 04/2040	CZ0001005920	4 879 798	4 945 971
CR GOV 5.7 25/05/2024	CZ0001002547	4 991 843	4 922 581
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	4 847 354	4 856 813
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	4 187 577	4 371 372
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	4 121 585	4 289 178
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	4 207 517	4 226 439
CR GOV 6 02/2026	CZ0001006506	3 403 614	3 572 819
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	3 534 250	3 551 541
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	2 671 600	2 828 068
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	1 582 466	1 617 559

- 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 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)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 144 676	14 653 704	17 613 126
a) splatné na požádání	1 298 032	706 592	1 537 991
b) ostatní pohledávky	1 846 644	13 947 112	16 075 135
Dluhové cenné papíry	114 142 571	103 905 634	95 784 085
a) vydané vládními institucemi	101 781 161	95 547 793	89 812 963
b) vydané ostatními osobami	12 361 410	8 357 841	5 971 122
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	297 300
Ostatní aktiva	1 442 278	2 541 258	1 217 358
CELKEM	118 729 525	121 100 596	114 911 869

- 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:

V uplynulém období poklesla hodnota aktiv pod správou transformovaného fondu, když výplaty prostředků klientům převýšily příspěvky klientů a zhodnocení investic. V následujícím období očekáváme pokračování tohoto trendu a postupný pokles hodnoty aktiv ve fondu. Fond bude uspokojovat své závazky prodejem likvidních aktiv nebo ze splatnosti držených dluhopisů.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

**POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 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 poznatku a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady 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.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 metod, 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 společnost, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 28. března 2024

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Blanka Dvořáková'.

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2023

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	925 999	492 892
v tom: a) splatné na požádání		135 360	46 680
b) ostatní pohledávky		790 639	446 212
Dluhové cenné papíry	4	1 132 971	903 903
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 098 949	869 883
b) vydané ostatními osobami		34 022	34 020
Ostatní aktiva	5	1 760	39
AKTIVA CELKEM		2 060 730	1 396 834

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
PASIVA			
Závazky vůči bankám		495	0
Ostatní pasiva	6	76 566	52 478
Kapitálové fondy	7	1 842 820	1 336 103
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	7	8 253	-18 084
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	7	132 606	26 337
PASIVA CELKEM		2 060 730	1 396 834

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	12.3	53 044	219 345
Hodnoty předané k obhospodařování	7	1 983 679	1 344 356
Podrozvahová aktiva celkem		2 033 679	1 563 701
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	12.3	51 284	227 941
Přijaté zástavy a zajištění	15	687 364	432 019
Podrozvahová pasiva celkem		687 364	659 960

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023

(tis. Kč)	Kapitola	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	100 947	51 742
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		56 752	31 354
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-9	-15
Náklady na poplatky a provize	9	-10 386	-4 449
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	10	42 054	-20 941
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	132 606	26 337
Daň z příjmů	11	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	7	132 606	26 337

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2023

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 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).

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 2023 ani 2022 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

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

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

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

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho 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 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 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Hodnota
Korporátní dluhopisy	34 022	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní spread	24

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2022	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Hodnota
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 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	34 022	34 – 34

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.

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 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 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.

2.12. 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 2.14).

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 projevuje podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.15. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.16. Daň z příjmu

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

2.17. Odložená daň

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

2.18. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze 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 (přími 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,
- Společnost a ostatní 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 2023 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. 2023	31. 12. 2022
Běžné a spořicí účty	135 360	46 680
Termínované vklady	95 420	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	0	6 029
Reverzní repo obchody	695 219	440 183
Pohledávky za bankami celkem	925 999	492 892

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2023 a k 31.12.2022 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. 2023	31. 12. 2022
Vydané vládním sektorem	1 098 949	869 883
Vydané finančními institucemi	34 022	34 020
Dluhové cenné papíry celkem	1 132 971	903 903
Celkem	1 132 971	903 903

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období: 2023

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	1 098 949	0	34 022	1 132 971
Celkem	1 098 949	0	34 022	1 132 971

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

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Stav na počátku účetního období	34 022	0
Nákupy	0	34 022
Stav na konci účetního období	34 022	34 022
Změna celkem	0	34 022

5. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují v roce 2023 kladnou reálnou hodnotu finančních derivátů ve výši 1 760 tis. Kč (2022: 39 tis. Kč).

6. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči účastníkům	72 103	43 360
Finanční deriváty (kapitola 12.3)	0	8 635
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	4 453	483
Ostatní pasiva celkem	76 556	52 478

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. 2023	31. 12. 2022
Kapitálové fondy (tis. Kč)	1 842 820	1 336 103
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	8 253	-18 084
Zisk (+)/ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	132 606	26 337
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1 983 679	1 344 356
Počet jednotek (tis.)	1 764 070	1 293 214
NAV/jednotku	1,1245	1,0395
Zhodnocení (p.a.)	8,19%	1,93%

Zisk za rok 2023 ve výši 132 606 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2022 ve výši 26 337 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost, a.s. činí v roce 2023 1 983 679 tis. Kč (2022: 1 344 356 tis. Kč).

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet účastníků	14 065	9 630

Vyplacené dávky:

	2023	2022
Výše (tis. Kč)	602 323	320 440
Počet dávek	15 529	3 594

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	100 947	51 742
Úroky z dluhových cenných papírů	56 752	31 354
Ostatní úrokové výnosy	44 195	20 388

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

(tis. Kč)	2023	2022
Náklady na poplatky a provize (kapitola 14)	-10 386	-4 449
Úplata za obhospodařování majetku	-6 659	-4 449
Úplata za zhodnocení majetku	-3 727	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-9	-15

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2023	2022
Cenné papíry	40 225	-12 382
Kurzové rozdíly	-106	-138
Obchodování s deriváty	1 934	-8 421
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	42 053	-20 941

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2023 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 1 934 tis. Kč (k 31. 12. 2022: -8 421 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

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

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

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

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

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazují pravidelně 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. 12.2023, (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	925 999	0	925 999
Dluhové cenné papíry	1 098 949	34 022	1 132 971
Ostatní finanční aktiva	1 760	0	1 760
Finanční aktiva celkem	2 026 708	34 022	2 060 730

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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	98 449		2 498	100 947
Zisk nebo ztráta z finančních operací	41 931	75	48	42 054

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

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. 12.2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	925 404	595	925 999
Dluhové cenné papíry	1 132 971	0	1 132 971
Ostatní finanční aktiva	1 760	0	1 760
Celkem	2 060 135	595	2 060 730
Pasiva			
Závazky vůči bankám	0	495	495
Ostatní finanční pasiva	76 556	0	76 556
Vlastní kapitál	1 983 679	0	1 983 679
Celkem	76 556	0	76 556
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	1 983 579	595	1 984 174
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	1 983 579	595	1 984 174

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 finanční aktiva	39	0	39
Celkem	1 390 775	6 059	1 396 834
Pasiva			
Ostatní finanční pasiva	52 478	0	52 478
Celkem	52 478	0	52 478
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	1 338 297	6 059	1 344 356
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	6 066	-6 027	39
Čistá otevřená měnová pozice	1 344 363	32	1 344 395

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

V tis. Kč, k 31. prosinci 2023	Současná hodnota	EUR	
		10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	2 054		
Výkaz zisku a ztráty			
- dopad do výkazu zisku a ztráty		10	-10

Portfolio fondu nebylo v roce 2022 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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	135 360	0	0	0	135 360
Termínované vklady	95 420	0	0	0	95 420
Reverzní repo obchody	695 219	0	0	0	695 219
Dluhové cenné papíry	1	14 332	450 819	667 819	1 132 971
Celkem	926 000	14 332	450 819	667 819	2 058 970
Pasiva					
Závazky vůči bankám	495	0	0	0	495
Celkem	495	0	0	0	495

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

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 31.12.2023 (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	1 132 971				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		- 30 697	0	33 109	0
Deriváty	1 760				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-1 637	0	1 721	0

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

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. 12.2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Úrokové deriváty	53 044	51 284	1 760	0
Deriváty celkem	53 044	51 284	1 760	0

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

12.4. Úvěrové riziko

Fond umísťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spojení, 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 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	34 022
AA	0	1 098 949
A	95 420	0
BBB	135 360	0
B	695 219	0
Celkem	925 999	1 132 971

K 31.12.2022, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AAA	0	34 020
AA	0	869 883
A	192 892	0
BB	300 000	0
Celkem	492 892	903 903

Fond nedržel v letech 2023 ani 2022 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	1 098 949	97%	869 883	96%
Ostatní	34 022	3%	34 020	4%
Celkem	1 132 971	100%	903 903	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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	925 999	0	0	0	0	925 999
Dluhové cenné papíry	1 287	64 313	567 219	742 685	0	1 375 504
Ostatní aktiva	0	0	1 760	0	0	1 760
Aktiva celkem	927 286	64 313	568 979	742 685	0	2 303 263
Pasiva						
Závazky vůči bankám	495	0	0	0	0	495
Ostatní pasiva	76 556	0	0	0	0	76 556
Pasiva celkem	77 051	0	0	0	0	77 051
Čisté riziko likvidity	850 235	64 313	568 979	742 685	0	2 226 212

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

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 2023 a 2022 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2023 vykázané deriváty v reálné hodnotě 1 760 tis. Kč (2022: –8 596 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši 495 tis. Kč. (2022: 6 029 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Fondu mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2023 1 265 tis. Kč (2022: -2 567 tis. Kč).

K 31. prosinci 2023 ani 2022 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

14. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 6)	4 453	483
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 9)	-10 386	-4 449

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 2023 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 53 044 tis. Kč (viz kapitola 12.3) (2022: 219 345 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 51 284 tis. Kč (viz kapitola 12.3) (2022: 227 941 tis. Kč) hodnoty předané k obhospodařování ve výši 1 983 679 tis. Kč (viz bod 7) (2022: 1 344 356 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 687 364 tis. Kč z titulu reverzních repo operací (2022: 432 019 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. 2023.

26. 3. 2024



Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda 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 portfoliu manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia 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 portfolia 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

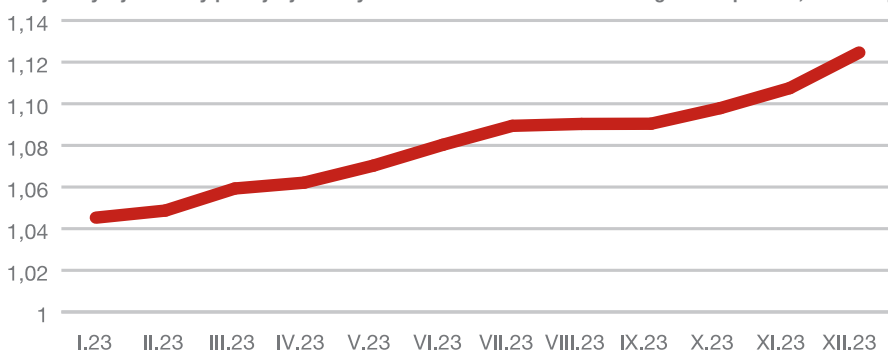
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	135 336	135 360
Termínované vklady	TV	95 000	95 420
Repo transakce	Reverzní repo	695 000	695 219
Dluhové cenné papíry			
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	278 936	282 100
CR GOV L+0 10/2031	CZ0001006241	231 786	237 502
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	118 154	125 088
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	68 659	72 839
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	71 588	68 148
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	53 221	51 628
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	46 657	49 829
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	46 005	48 943
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	40 884	45 248
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	40 710	43 302
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	39 102	43 236
EIB L+20 05/06/2034	XS1070715633	34 425	34 022

- 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
31.12.2021	871 936	1,0198
31.12.2022	1 344 356	1,0395
31.12.2023	1 983 679	1,1246

- i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



- j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	107 199	492 892	925 999
a) splatné na požádání	57 208	46 680	135 360
b) ostatní pohledávky	49 991	446 212	790 639
Dluhové cenné papíry	773 812	903 902	1 132 971
a) vydané vládními institucemi	773 812	903 902	1 098 949
b) vydané ostatními osobami	0	0	34 022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	0	39	1 760
CELKEM	881 011	1 396 833	2 060 730

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

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 0,4% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 10% z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

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

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

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

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

**SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**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

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady 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.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 metod, 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 společnost, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 28. března 2024

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2023

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	1 219 862	815 425
v tom: a) splatné na požádání		332 421	264 294
b) ostatní pohledávky		887 441	551 131
Dluhové cenné papíry	4	10 627 458	9 325 356
v tom: a) vydané vládními institucemi		7 584 919	6 058 785
b) vydané ostatními osobami		3 042 539	3 266 571
Akcie a podílové listy	4	453 861	517 262
Ostatní aktiva	5	169 942	367 694
AKTIVA CELKEM		12 471 123	11 025 737

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	122 651	296 475
v tom: ostatní závazky		122 651	296 475
Ostatní pasiva	7	143 203	138 721
Kapitálové fondy	8	11 673 505	11 115 878
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	-525 337	-72 031
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	1 057 101	-453 306
PASIVA CELKEM		12 471 123	11 025 737

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	5 763 297	7 036 139
Hodnoty předané k obhospodařování	8	12 205 269	10 590 541
Podrozvahová aktiva celkem		17 968 566	17 626 680
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	5 643 736	6 742 410
Přijaté zástavy a zajištění	16	755 999	491 883
Podrozvahová pasiva celkem		6 399 735	7 234 293

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023

(tis. Kč)	Kapitola	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	454 279	292 188
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		403 680	262 222
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-6 364	-930
Výnosy z akcií a podílů	9	9 639	7 478
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		9 639	7 478
Náklady na poplatky a provize	10	-111 636	-100 667
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	711 183	-651 375
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	1 057 101	-453 306
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	1 057 101	-453 306

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2023

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, 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 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).

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 2023 a v roce 2022 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

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

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

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

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho 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 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	248 865	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	0 -1134

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

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 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	248 865	122 681 – 123 627

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

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 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:

- a) 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
- b) 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:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- d) 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
- e) 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
- f) 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 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.
- Společnost a ostatní 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 2023 ani 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. 2023	31. 12. 2022
Běžné a spořicí účty	332 421	264 294
Termínované vklady	100 442	0
Poskytnutý peněžní kolaterál	21 758	50 883
Reverzní repo obchody	765 241	500 248
Pohledávky za bankami celkem	1 219 862	815 425

Všechny pohledávky za bankami 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. 2023	31. 12. 2022
Vydané vládním sektorem	7 584 919	5 955 281
Vydané finančními institucemi	1 405 692	1 358 299
Vydané nefinančními institucemi	1 636 847	2 011 776
Dluhové cenné papíry celkem	10 627 458	9 325 356
Akcie a podílové listy	453 861	517 262
Celkem	11 081 319	9 842 618

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	9 712 702	665 891	248 865	10 627 458
Akcie a podílové listy	453 861	0	0	453 861
Celkem	10 166 563	665 891	248 865	11 081 319

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

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Stav na počátku účetního období	412 462	426 044
Převody do 3. úrovně	70 210	149 592
Zisky nebo ztráty celkem	-67 290	-16 431
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-67 290	-16 431
vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0
Prodej/maturity	-85 102	0
Nákupy	0	97 594
Převody z 3. úrovně	-81 415	-244 337
Stav na konci účetního období	248 865	412 462
Změna celkem	-163 597	-13 582

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	6 646	2 294
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	163 296	365 400
Ostatní aktiva celkem	169 942	367 694

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. 2023	31. 12. 2022
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	122 651	296 475
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	122 651	296 475

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. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči účastníkům	88 335	57 611
Závazky z obchodování s cenným papíry	27	0
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	43 737	71 671
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 15)	11 104	9 439
Ostatní pasiva celkem	143 203	138 721

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. 2023	31. 12. 2022
Kapitálové fondy (tis. Kč)	11 673 505	11 115 878
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	-525 337	-72 031
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	1 057 101	-453 306
Vlastní kapitál (tis. Kč)	12 205 269	10 590 541
Počet jednotek (tis.)	10 900 110	10 386 523
NAV/jednotku	1,1197	1,0196
Zhodnocení (p.a.)	9,82%	-4,50%

Zisk za rok 2023 ve výši 1 057 101 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2022 ve výši 453 306 tis. Kč byla převedena do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost, a.s. činí v roce 2023 12 205 269 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet účastníků	173 587	169 171

Vyplacené dávky:

	2023	2022
Výše (tis. Kč)	2 809 968	2 168 869
Počet dávek	5 420	34 861

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

(tis. Kč)	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	454 279	292 188
Úroky z dluhových cenných papírů	403 680	262 222
Ostatní úrokové výnosy	50 599	29 966
Výnosy z akcií a podílů	9 639	7 478

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

(tis. Kč)	2023	2022
Náklady na poplatky a provize (kapitola 15)	-111 636	-100 667
Úplata za obhospodařování majetku	-111 636	-100 667
Úplata za zhodnocení majetku	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-6 364	-930

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2023	2022
Cenné papíry	639 312	-922 508
Kurzové rozdíly	-2 775	-55 412
Deriváty	74 646	326 545
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	711 183	-651 375

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2023 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 74 646 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 326 545 tis. Kč).

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

12. Daň z příjmů

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

13. Finanční rizika

Fond 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 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 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.

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. 12.2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 219 862	0	0	0	1 219 862
Dluhové cenné papíry	7 438 043	2 324 991	251 905	612 519	10 627 458
Akcie a podílové listy	7 803	383 150	62 908	0	453 861
Ostatní finanční aktiva	33 969	135 794	179	0	169 942
Finanční aktiva celkem	8 699 677	2 843 935	314 992	612 519	12 471 123

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
Ostatní finanční aktiva	92 729	0	272 671	0	365 400
Finanční aktiva celkem	6 697 838	2 655 408	707 254	962 943	11 023 443

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	332 698	93 648	27 933	454 279
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	419	8 907	313	9 639
Zisk nebo ztráta z finančních operací	488 220	258 401	-35 438	711 183
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

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. 12.2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 186 762	23 346	1 354	8 400	1 219 862
Dluhové cenné papíry	7 766 613	2 502 408	358 437	0	10 627 458
Akcie a podílové listy	7 804	218 106	224 935	3 016	453 861
Ostatní finanční aktiva	36 127	130 043	3 772	0	169 942
Celkem	8 997 306	2 873 903	588 498	11 416	12 471 123
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	122 651	0	0	122 651
Ostatní finanční pasiva	116 180	26 940	28	55	143 203
Celkem	116 180	149 591	28	55	265 854
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	8 881 126	2 724 312	588 470	11 361	12 205 269
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 290 632	-2 744 712	-565 228	-3 381	-22 689
Čistá otevřená měnová pozice	12 171 758	-20 400	23 242	7 980	12 182 580

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 finanční 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 finanční pasiva	132 249	1 181	5 291	0	138 721
Celkem	132 249	297 656	5 291	0	435 196
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	7 147 193	2 790 911	652 260	177	10 590 541
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 749 397	-2 967 395	-595 332	0	186 670
Čistá otevřená měnová pozice	10 896 590	-176 484	56 928	177	10 777 211

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

V tis. Kč, k 31. prosinci 2023	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	12 151 357						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-12 350	12 350	1 950	-1 950	804	-804

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

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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	332 421	0	0	0	332 421
Termínované vklady	100 442	0	0	0	100 442
Poskytnutý peněžní kolaterál	21 758	0	0	0	21 758
Reverzní repo obchody	765 241	0	0	0	765 241
Dluhové cenné papíry	126 283	206 483	5 631 557	4 663 135	10 627 458
Celkem	1 346 145	206 483	5 631 557	4 663 135	11 847 320
Pasiva					
Závazky vůči bankám	122 651	0	0	0	122 651
Celkem	122 651	0	0	0	122 651

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

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 31.12.2023 (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	10 627 458				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-371 706	0	399 990	0
Deriváty	142 248				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		3 597	0	-2 874	0

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

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 2023 a 2022.

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	453 861				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		45 386	0	-45 386	0

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

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. 12.2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 290 632	3 313 320	4 307	-26 997
Úrokové deriváty	2 472 665	2 330 416	158 989	-16 740
Deriváty celkem	5 763 297	5 643 736	163 296	-43 737

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

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 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	6 890 219
A	122 200	665 982
BBB	1 097 662	3 020 883
BB	0	34 048
Nehodnoceno	0	16 326
Celkem	1 219 862	10 627 458

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
Celkem	815 425	9 325 356

Fond ndržel v letech 2023 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

Ekonomické odvětví	31.12.2023		31.12.2022	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Veřejný sektor	7 584 919	71,30%	5 843 734	62,6%
Finanční sektor	1 820 633	17,10%	1 620 747	17,4%
Energetika	78 856	0,7%	191 786	2,1%
Komunální služby	393 359	3,7%	246 492	2,6%
Spotřební zboží	420 377	4,0%	401 073	4,3%
Materiálová výroba	189 422	1,8%	0	0,0%
Telekomunikace	48 908	0,5%	0	0,0%
Ostatní	90 984	0,9%	1 021 524	11,0%
Celkem	10 627 458	100 %	9 325 356	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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 219 862	0	0	0	0	1 219 862
Dluhové cenné papíry	184 567	793 021	6 675 413	5 144 025	0	12 797 026
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	453 861	453 861
Ostatní aktiva	10 953	0	111 471	47 518	0	169 942
Aktiva celkem	1 415 382	793 021	6 786 884	5 191 543	453 861	14 640 691
Pasiva						
Závazky vůči bankám	122 651	0	0	0	0	122 651
Ostatní pasiva	126 463	16 740	0	0	0	143 203
Pasiva celkem	249 114	16 740	0	0	0	265 854
Čisté riziko likvidity	1 166 268	776 281	6 786 884	5 191 543	453 861	14 374 837

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

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 2023 ani 2022 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2023 vykázané deriváty ve výši 119 559 tis. Kč (2022: 293 729 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši – 100 893 tis. Kč. (2022: 245 592 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Fondu mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12. 2023 18 666 tis. Kč (2022: 48 137 tis. Kč).

K 31. prosinci 2023 ani 2022 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

15. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	11 104	9 439
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-111 636	-100 667

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

16. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2023 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 5 763 297 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2022: 7 036 139 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 5 643 736 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2022: 6 742 410 tis. Kč), hodnoty předané k obhospodařování ve výši 12 205 269 tis. Kč (viz bod 8) (2022: 10 590 541 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 755 999 tis. Kč (2022: 491 883 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. 2023.

26. 3. 2024



Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfoliu manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia 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 portfolia 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

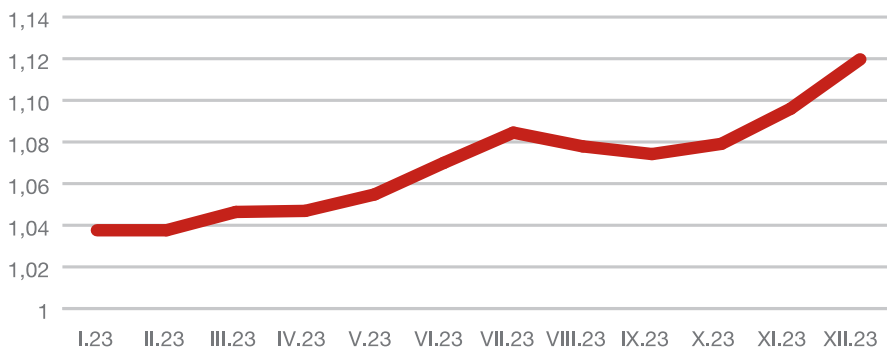
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	332 349	332 421
Repo transakce	Reverzní repo	765 000	765 241
Dluhové cenné papíry			
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	743 486	752 041
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	677 315	735 278
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	572 192	545 183
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	430 859	475 597
CR GOV L+0 10/2031	CZ0001006241	432 839	444 025
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	439 494	440 202
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	386 665	426 544
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	373 402	402 456
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	409 998	396 569
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	376 503	365 291
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	379 941	358 620
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	373 759	340 656
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	318 551	327 191
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	233 284	249 146
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	223 500	239 339
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	233 691	219 358
CGN L+100 22/07/26	XS2193733842	126 000	131 553
MVM ENERG 0.875 18/11/27	XS2407028435	141 213	127 216
SIGMA ALIM 2.625 07/02/24	XS1562623584	131 254	126 283

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
31.12.2021	10 277 858	1,0676
31.12.2022	10 590 541	1,0196
31.12.2023	12 205 269	1,1197

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	579 853	815 425	1 219 862
a) splatné na požádání	470 515	264 294	332 421
b) ostatní pohledávky	109 338	551 131	887 441
Dluhové cenné papíry	9 308 809	9 325 356	10 627 458
a) vydané vládními institucemi	6 151 806	6 058 785	7 584 919
b) vydané ostatními osobami	3 157 003	3 266 571	3 042 539
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	418 066	517 261	453 861
Ostatní aktiva	130 285	367 694	169 942
CELKEM	10 437 013	11 025 736	12 471 123

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 2023

**VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**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

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 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 poznatku a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady 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.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 metod, 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 společnost, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 28. března 2024

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2023

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	517 027	251 719
v tom: a) splatné na požádání		190 942	117 881
b) ostatní pohledávky		326 085	133 838
Dluhové cenné papíry	4	4 481 622	3 497 516
v tom: a) vydané vládními institucemi		3 019 808	2 230 522
b) vydané ostatními osobami		1 461 814	1 266 994
Akcie a podílové listy	4	3 608 922	2 252 299
Ostatní aktiva	5	8 213	155 560
AKTIVA CELKEM		8 615 784	6 157 094

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	0	86 370
v tom: ostatní závazky		0	86 370
Ostatní pasiva	7	191 845	141 119
Kapitálové fondy	8	7 353 907	5 811 404
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	118 201	525 458
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	951 831	-407 257
PASIVA CELKEM		8 615 784	6 157 094

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	4 482 658	4 565 500
Hodnoty předané k obhospodařování	8	8 423 939	5 929 605
Podrozvahová aktiva celkem		12 906 597	10 495 105
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	4 533 363	4 481 961
Přijaté zástavy a zajištění	16	276 561	106 758
Podrozvahová pasiva celkem		4 809 924	4 588 719

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023

(tis. Kč)	Kapitola	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	237 639	126 943
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		202 086	118 215
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-1 074	-404
Výnosy z akcií a podílů	9	82 180	46 533
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		82 180	46 533
Náklady na poplatky a provize	10	-66 282	-48 775
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	699 368	-531 554
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	951 831	-407 257
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	951 831	-407 257

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2023

1. Všeobecné informace

Vyvážený 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).

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 2023 a v roce 2022 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 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

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

Finanční závazky

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

2.4. Reálná hodnota

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	120 270	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	0 - 1 134

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	Požizovací cena*	n/a	n/a

* Práva STRABAG RIGHTS 10/22 (AT0000A305W9) byla oceněna požizovací 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, požizovací cena je nejlepším možným odhadem reálné hodnoty cenného papíru.

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 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	120 270	38 654 – 39 740

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

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 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. 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 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 prémie ve všech nástrojích 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:

- a) 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
- 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:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- d) 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
- e) 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
- f) 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,
- Společnost a ostatní 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 2023 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. 2023	31. 12. 2022
Běžné a spořicí účty	190 942	117 881
Poskytnutý peněžní kolaterál	45 997	25 803
Reverzní repo obchody	280 088	108 035
Pohledávky za bankami celkem	517 027	251 719

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. 2023	31. 12. 2022
Vydané vládním sektorem	3 019 808	2 181 609
Vydané finančními institucemi	678 663	388 733
Vydané nefinančními institucemi	783 151	927 174
Dluhové cenné papíry celkem	4 481 622	3 497 516
Akcie a podílové listy	3 608 922	2 252 299
Celkem	8 090 544	5 749 815

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

k 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	4 113 943	247 408	120 270	4 481 621
Akcie a podílové listy	3 608 922	0	0	3 608 922
Celkem	7 722 865	247 408	120 270	8 090 543

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

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Stav na počátku účetního období	227 442	188 798
Převody do 3. úrovně	58 159	40 139
Zisky nebo ztráty celkem	-44 274	-14 490
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-44 274	-14 490
vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0
Prodeje	-74 109	0
Nákupy	0	88 348
Ostatní	0	0
Převody z 3. úrovně	-46 948	-75 354
Stav na konci účetního období	120 270	227 442
Změna celkem	-107 172	38 644

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	2 523	1 516
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	5 690	154 044
Ostatní aktiva celkem	8 213	155 560

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. 2023	31. 12. 2022
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	0	86 370
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	86 370

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. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči účastníkům	128 038	65 642
Závazky z obchodování s cennými papíry	234	0
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	56 394	70 505
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 15)	7 179	4 972
Ostatní pasiva celkem	191 845	141 119

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. 2023	31. 12. 2022
Kapitálové fondy (tis. Kč)	7 353 907	5 811 404
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	118 201	525 458
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	951 831	-407 257
Vlastní kapitál (tis. Kč)	8 423 939	5 929 605
Počet jednotek (tis.)	6 116 861	4 920 841
NAV/jednotku	1,3772	1,2050
Zhodnocení (p.a)	14,29%	-8,37%

Zisk za rok 2023 ve výši 951 831 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2022 ve výši 407 257 tis. Kč byla převedena do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost, a.s. činí v roce 2023 8 423 939 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet účastníků	171 196	148 167

Vyplacené dávky:

	2023	2022
Výše (tis. Kč)	815 678	595 923
Počet dávek	37 303	12 633

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

(tis. Kč)	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	237 639	126 943
Úroky z dluhových cenných papírů	202 086	118 216
Ostatní úrokové výnosy	35 553	8 727
Výnosy z akcií a podílů	82 180	46 533
Výnosy z dividend	82 180	46 533

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

(tis. Kč)	2023	2022
Náklady na poplatky a provize	-66 282	-48 775
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 15)	-66 282	-48 636
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 15)	0	0
Ostatní	0	-139
Náklady na úroky a podobné náklady	-1 074	-404

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2023	2022
Cenné papíry	635 828	-662 310
Kurzové rozdíly	-338	-28 654
Deriváty	63 878	159 410
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	699 368	-531 554

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2023 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 63 878 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 159 410 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

Fond 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 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 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.

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. 12.2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	514 298	2 729	0	0	517 027
Dluhové cenné papíry	2 860 383	1 186 934	160 787	273 518	4 481 622
Akcie a podílové listy	102 074	2 692 906	813 942	0	3 608 922
Ostatní finanční aktiva	866	5 789	1 558	0	8 213
Finanční aktiva celkem	3 477 621	3 888 358	976 287	273 518	8 615 784

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
Ostatní finanční aktiva	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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	178 788	45 683	13 168	237 639
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	8 947	54 731	18 502	82 180
Zisk nebo ztráta z finančních operací	169 747	564 024	-34 403	699 368

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

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. 12.2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	459 824	49 480	4 857	2 866	517 027
Dluhové cenné papíry	2 843 806	1 287 147	0	350 669	4 481 622
Akcie a podílové listy	102 074	1 250 267	1 887 350	369 231	3 608 922
Ostatní finanční aktiva	917	0	7 285	11	8 213
Celkem	3 406 621	2 586 894	1 899 492	722 777	8 615 784
Pasiva					
Ostatní finanční pasiva	152 743	31 775	7 168	159	191 845
Celkem	152 743	31 775	7 168	159	191 845
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	3 253 878	2 555 119	1 892 324	722 618	8 423 939
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 635 656	-2 621 450	-884 046	-163 338	-33 179
Čistá otevřená měnová pozice	6 889 534	-66 331	1 008 278	559 280	8 390 761

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 finanční 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 finanční pasiva	131 095	0	9 930	94	141 119
Celkem	131 095	86 370	9 930	94	227 489
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	2 548 082	1 967 896	1 327 863	85 764	5 929 605
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	5 800 295	26 977	145 815	56 023	6 029 110

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

V tis. Kč, k 31. prosinci 2023	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	8 569 503						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		-3 456	3 456	100 816	-100 816	55 943	-55 943
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

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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	190 942	0	0	0	190 942
Poskytnutý peněžní kolaterál	45 997	0	0	0	45 997
Reverzní repo obchody	280 088	0	0	0	280 088
Dluhové cenné papíry	48 011	132 211	2 844 985	1 456 415	4 481 622
Celkem	565 038	132 211	2 844 985	1 456 415	4 998 649

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

Fond neměl k 31. 12. 2023 žádné závazky vystavené riziku pohybů 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 31.12.2023 (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	4 481 622				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-133 904	0	143 698	0
Deriváty	-17 526				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-9 392	0	9 791	0

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

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 2023 a 2022.

K 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	3 608 922				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		360 892	0	-360 892	0

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

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. 12.2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 635 656	3 668 835	5 690	-38 868
Úrokové deriváty	847 002	864 528	0	-17 526
Deriváty celkem	4 482 658	4 533 363	5 690	-56 394

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

13.4. Úvěrové riziko

Fond umísťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

Úvěrové riziko zahrnuje:

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

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

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	2 688 600
A	22 014	176 810
BBB	495 013	1 083 082
BB	0	431 829
B	0	75 477
Nehodnoceno	0	25 824
Celkem	517 027	4 481 622

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

Fond nedržel v letech 2023 ani 2022 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	3 019 808	67,4%	2 165 120	61,9%
Finanční sektor	860 619	19,2%	428 442	12,2%
Energetika	42 142	0,9%	0	0,0%
Komunální služby	80 880	1,8%	0	0,0%
Spotřební zboží	122 654	2,7%	0	0,0%
Průmyslová výroba	108 747	2,4%	0	0,0%
Materiálová výroba	57 370	1,3%	82 284	2,4%
Telekomunikace	78 949	1,8%	136 241	3,9%
Ostatní	110 453	2,5%	685 429	19,6%
Celkem	4 481 622	100 %	3 497 516	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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	517 027	0	0	0	0	517 027
Dluhové cenné papíry	76 303	420 932	3 376 083	1 527 027	0	5 400 345
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 608 922	3 608 922
Ostatní aktiva	8 213	0	0	0	0	8 213
Aktiva celkem	601 543	420 932	3 376 083	1 527 027	3 608 922	9 534 507
Pasiva						
Ostatní pasiva	174 320	17 165	360	0	0	191 845
Pasiva celkem	174 320	17 165	360	0	0	191 845
Čisté riziko likvidity	427 223	403 767	3 375 723	1 527 027	3 608 922	9 342 662

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

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 2023 a 2022 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2023 vykázané deriváty ve výši- 50 704 tis. Kč (2022: 83 539 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši 45 997 tis. Kč (2022: -60 567 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2023 -4 707 tis. Kč (2022: 22 972 tis. Kč).

K 31. prosinci 2023 a 2022 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

15. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	7 179	4 972
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-66 282	-48 636

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

16. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2023 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 4 482 658 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2022: 4 565 500 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 4 533 363 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2022: 4 481 961 tis. Kč) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 8 423 939 tis. Kč (viz bod 8) (2022: 5 929 605 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 276 561 tis. Kč (2022: 106 758 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. 2023.

26. 3. 2024



Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfoliu manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia 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 portfolia 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

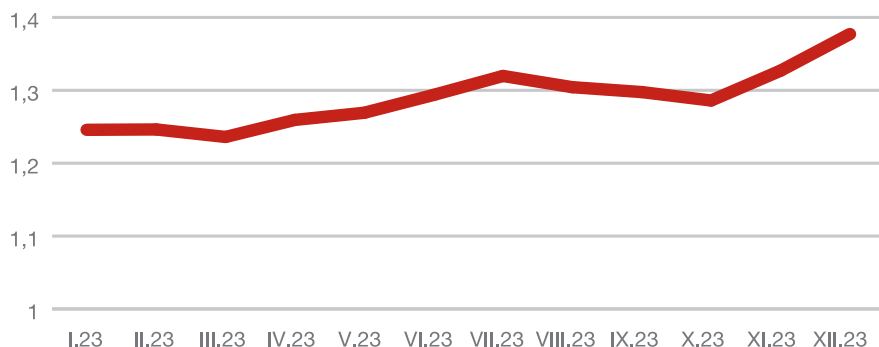
Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Pohledávky za bankami			
Běžné účty	BU	190 923	190 942
Repo transakce	Reverzní repo	280 000	280 088
Dluhové cenné papíry			
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	1 052 164	1 062 276
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	299 858	316 485
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	205 841	217 544
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	166 735	172 944
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	156 121	169 680
CR GOV 5.75 29/03/2029	CZ0001007025	158 035	167 900
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	125 662	116 680
Majetkové cenné papíry			
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	325 944	382 879
ISHARES STOXX EUROPE600	DE0002635307	337 726	374 435
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	248 892	351 259
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	183 683	224 923
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	183 631	194 255
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	122 888	172 984
ISHARES CORE FTSE 100	IE0005042456	163 322	167 103
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	153 002	165 413
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	US4642875565	130 612	136 790
ISHARES CLEAN ENERGY ETF	US4642882249	129 973	104 518
INVECO S&P 500 EW ETF	US46137V3574	93 433	100 632
US TREASURY 4.125 31/08/2030	US91282CHW47	90 042	91 909
AMUNDI MSCI EMERGING ETF	LU1681045453	100 809	87 752

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
31.12.2021	4 974 043	1,3151
31.12.2022	5 929 605	1,2050
31.12.2023	8 423 939	1,3772

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	130 744	251 719	517 027
a) splatné na požádání	102 404	117 881	190 942
b) ostatní pohledávky	28 340	133 838	326 085
Dluhové cenné papíry	2 898 988	3 497 516	4 481 622
a) vydané vládními institucemi	1 829 899	2 230 521	3 019 808
b) vydané ostatními osobami	1 069 089	1 266 994	1 461 814
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 079 809	2 252 299	3 608 922
Ostatní aktiva	68 528	155 560	8 213
CELKEM	5 178 069	6 157 094	8 615 784

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 2023

**DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND
GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.**

**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

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady 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.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok.



Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 28. března 2024

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Blanka Dvořáková'.

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. 12. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2023

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	298 051	142 629
v tom: a) splatné na požádání		146 087	86 096
b) ostatní pohledávky		151 964	56 533
Dluhové cenné papíry	4	733 795	906 994
v tom: a) vydané vládními institucemi		331 566	489 294
b) vydané ostatními osobami		402 229	417 700
Akcie a podílové listy	4	5 697 086	3 203 848
Ostatní aktiva	5	5 354	111 878
AKTIVA CELKEM		6 734 286	4 365 349

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	0	76 639
v tom: ostatní závazky		0	76 639
Ostatní pasiva	7	142 362	66 544
Kapitálové fondy	8	5 334 715	3 989 275
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	232 891	627 517
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	1 024 318	-394 626
PASIVA CELKEM		6 734 286	4 365 349

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	3 602 237	3 474 918
Hodnoty předané k obhospodařování	8	6 591 924	4 222 166
Podrozvahová aktiva celkem		10 194 161	7 697 084
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	3 639 981	3 384 562
Přijaté zástavy a zajištění	16	118 093	48 889
Podrozvahová pasiva celkem		3 758 074	3 433 451

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023

(tis. Kč)	Kapitola	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	66 115	35 323
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		49 829	27 551
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-726	-210
Výnosy z akcií a podílů	9	123 541	62 131
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		123 541	62 131
Náklady na poplatky a provize	10	-72 123	-34 770
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	907 511	-457 100
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	1 024 318	-394 626
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	1 024 318	-394 626

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. 12. 2023

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 jí 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 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.

Neohledě 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).

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 2023 a v roce 2022 Fond obchodní model nezměnil.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

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

Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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, je rozdíl mezi

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

Finanční závazky

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jeho 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 případech, 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, stejně stárí 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 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Korporátní dluhopisy	33 103	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	0 -937

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.

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 diskontujících 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 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	33 103	-187 – 190

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

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 nere realizované 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 vykázané 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 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 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 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 společně ovládaným 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,
- Společnost a ostatní 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 2023 ani 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. 2023	31. 12. 2022
Běžné a spořicí účty	146 087	86 096
Poskytnutý peněžní kolaterál	31 926	6 511
Reverzní repo obchody	120 038	50 022
Pohledávky za bankami celkem	298 051	142 629

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. 2023	31. 12. 2022
Vydané vládním sektorem	331 566	480 668
Vydané finančními institucemi	155 958	140 661
Vydané nefinančními institucemi	246 271	285 664
Dluhové cenné papíry celkem	733 795	906 994
Akcie a podílové listy	5 697 086	3 203 848
Celkem	6 430 881	4 110 842

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

k 31.12.2023, (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	624 073	76 619	33 103	733 795
Akcie	5 697 086	0	0	5 697 086
Celkem	6 321 160	76 619	33 103	6 430 881

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

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Stav na počátku účetního období	78 169	34 893
Převody do 3. úrovně	20 689	823
Zisky nebo ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	2 607	-688
Prodeje/maturita	-36 217	0
Nákupy	421	57 124
Převody z 3. úrovně	-32 566	-13 983
Stav na konci účetního období	33 103	78 169
Změna celkem	-45 066	43 276

5. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 869	803
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	3 485	111 075
Ostatní aktiva celkem	5 354	111 878

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. 2023	31. 12. 2022
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	0	76 639
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	76 639

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. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči účastníkům	73 403	42 280
Závazky z obchodování s cennými papíry	254	0
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	41 229	20 719
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 15)	27 476	3 545
Ostatní pasiva celkem	142 362	66 544

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. 2023	31. 12. 2022
Kapitálové fondy (tis. Kč)	5 334 715	3 989 275
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	232 891	627 516
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	1 024 318	-394 626
Vlastní kapitál (tis. Kč)	6 591 924	4 222 166
Počet jednotek (tis.)	3 964 975	3 082 524
NAV/jednotku	1,6629	1,3697
Zhodnocení (p.a)	21,41 %	-11,32 %

Zisk za rok 2023 ve výši 1 024 318 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ztráta za rok 2022 ve výši 394 626 tis. Kč byla převedena do nerozděleného zisku z předchozích období.

Hodnoty předané k obhospodařování Společnosti Generali penzijní společnost činí v roce 2023 6 591 924 tis. Kč.

Počet účastníků:

(ks)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet účastníků	179 348	144 881

Vyplacené dávky:

	2023	2022
Výše (tis. Kč)	449 716	328 955
Počet dávek	10 879	8 781

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

(tis. Kč)	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	66 115	35 323
Úroky z dluhových cenných papírů	49 829	27 552
Ostatní úrokové výnosy	16 286	7 771
Výnosy z akcií a podílů	123 541	62 131
Výnosy z dividend	123 541	62 131

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

(tis. Kč)	2023	2022
Náklady na poplatky a provize	-72 123	-34 770
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 15)	-49 822	-34 255
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 15)	-21 909	0
Ostatní	-392	-515
Náklady na úroky a podobné náklady	-726	-210

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2023	2022
Cenné papíry	840 214	-593 017
Kurzové rozdíly	357	-22 884
Deriváty	66 940	158 801
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	907 511	-457 100

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2023 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 66 940 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 158 801 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

Fond 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 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 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.

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

13.2. Tržní riziko

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

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. 12.2023 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	290 850	7 201	0	0	298 051
Dluhové cenné papíry	381 690	251 489	0	100 616	733 795
Akcie a podílové listy	147 738	3 507 498	2 029 106	12 744	5 697 086
Ostatní finanční aktiva	143	3 513	1 698	0	5 354
Finanční aktiva celkem	820 421	3 769 701	2 030 804	113 360	6 734 286

K 31. 12.2022 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	142 629	0	0	0	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

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

K 31. 12.2023, (tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	47 020	14 012	5 083	66 115
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	12 386	83 160	27 995	123 541
Zisk nebo ztráta z finančních operací	100 232	810 791	-3 692	907 511

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

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. 12.2023, (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	206 417	36 124	51 698	3 812	298 051
Dluhové cenné papíry	362 252	346 499	25 044	0	733 795
Akcie a podílové listy	147 739	2 012 207	3 101 279	435 861	5 697 086
Ostatní finanční aktiva	142	0	5 212	0	5 354
Celkem	716 550	2 394 830	3 183 233	439 673	6 734 286
Pasiva					
Ostatní finanční pasiva	103 627	28 689	9 923	123	142 362
Vlastní kapitál	6 591 924	0	0	0	6 591 924
Celkem	103 627	28 689	9 923	123	142 362
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	612 923	2 366 141	3 173 310	439 550	6 591 924
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 503 541	-2 390 417	-1 021 710	-126 409	-34 995
Čistá otevřená měnová pozice	4 116 464	-24 276	2 151 600	313 141	6 556 929

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 finanční 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 finanční pasiva	53 031	0	13 513	0	66 544
Celkem	53 031	76 639	13 513	0	143 183
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	752 625	1 671 145	1 728 040	70 356	4 222 166
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 257 951	-1 618 769	-1 549 063	0	90 119
Čistá otevřená měnová pozice	4 010 576	52 376	178 977	70 356	4 312 285

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

V tis. Kč, k 31. prosinci 2023	Současná hodnota	EUR		USD		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	6 668 076						
Výkaz zisku a ztráty							
- dopad do výkazu zisku a ztráty		441	-441	215 631	-215 631	31 326	-31 326

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

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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	146 087	0	0	0	146 087
Poskytnutý peněžní kolaterál	31 926	0	0	0	31 926
Reverzní repo obchody	120 038	0	0	0	120 038
Dluhové cenné papíry	0	69 380	464 908	199 507	733 795
Celkem	298 051	69 380	464 908	199 507	1 031 846

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

Fond neměl k 31. 12. 2023 žádné závazky vystavené riziku pohybů 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 31.12.2023 (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	733 795				
Dluhopisy FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-21 152	0	22 669	0
Deriváty	-2 748				
Deriváty FVTPL, dopad na reálnou hodnotu		-462	0	473	0

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

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 31.12.2023 (tis. Kč)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie	5 697 086				
Akcie, dopad na reálnou hodnotu		569 709	0	-569 709	0

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

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. 12.2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 503 541	3 538 536	3 485	-38 481
Úrokové deriváty	98 696	101 445	0	-2 748
Deriváty celkem	3 602 237	3 639 981	3 485	-41 229

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

13.4. Úvěrové riziko

Fond umísťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

Úvěrové riziko zahrnuje:

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

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

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Fondu oceněných reálnou hodnotou.

K 31.12.2023, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	270 024
A	11 899	5 089
BBB	286 152	252 259
BB	0	184 986
B	0	20 911
Nehodnoceno	0	526
Celkem	298 051	733 795

K 31.12.2022, (tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Dluhopisy
AA	0	425 659
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

Fond nedržel v letech 2023 ani 2022 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

Ekonomické odvětví	31.12.2023		31.12.2022	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Veřejný sektor	331 566	45,2%	451 420	49,8%
Finanční sektor	207 562	28,3%	162 727	17,9%
Komunální služby	19 998	2,7%	0	0,0%
Spotřební zboží	26 285	3,6%	0	0,0%
Průmyslová výroba	32 555	4,4%	53 305	5,9%
Materiálová výroba	30 599	4,2%	28 744	3,2%
Telekomunikace	26 710	3,6%	35 717	3,9%
Ostatní	58 520	8,0%	175 081	19,3%
Celkem	733 795	100 %	906 994	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. 12.2023, (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	298 051	0	0	0	0	298 051
Dluhové cenné papíry	6 071	151 041	530 615	192 595	0	880 322
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 697 086	5 697 086
Ostatní aktiva	5 354	0	0	0	0	5 354
Aktiva celkem	309 476	151 041	530 615	192 595	5 697 086	6 880 813
Pasiva						
Ostatní pasiva	139 614	2 748	0	0	0	142 362
Pasiva celkem	139 614	2 748	0	0	0	142 362
Čisté riziko likvidity	169 862	148 293	530 615	192 595	5 697 086	6 738 451

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

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 2023 a 2022 započteny.

Fond má ve svých účetních výkazech k 31.12.2023 vykázané deriváty ve výši - 37 744 tis. Kč (2022: 90 356 tis. Kč) a příslušné kolaterály ve výši 31 926 tis. Kč (2022: -70 128 tis. Kč). Dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků je k 31.12.2023 – 5 818 tis. Kč (2022: 20 229 tis. Kč).

K 31. prosinci 2023 a 2022 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

15. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	27 476	3 545
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-71 731	-34 255

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

16. Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2023 měl Fond pohledávky z pevných termínových operací ve výši 3 602 237 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2022: 3 474 918 tis. Kč), závazky z pevných termínových operací ve výši 3 639 981 tis. Kč (viz kapitola 13.3) (2022: 3 384 562 tis. Kč.) a hodnoty předané k obhospodařování ve výši 6 591 924 tis. Kč. (viz bod 8) (2022: 4 222 166 tis. Kč) a přijaté zástavy a zajištění ve výši 118 093 tis. Kč (2022: 48 889 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. 2023.

26. 3. 2024



Mgr. Jana Zelinková, MBA
předsedkyně představenstva



Ing. et Mgr. Petr Brousil
místopředseda představenstva

INFORMAČNÍ POVINNOST

Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

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

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738 a je členem skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026.
- c) **Údaje o portfoliu manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia 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 portfolia 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	145 896	146 087
Repo transakce	Reverzní repo	120 000	120 038
Dluhové cenné papíry			
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	100 118	101 169
Majetkové cenné papíry			
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	283 895	302 412
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	240 045	276 524
ISHARES STOXX EUROPE600	DE0002635307	221 052	248 063
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	168 783	225 374
AMUNDI MSCI EMERGING ETF	LU1681045453	184 408	167 679
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	115 947	141 139
ISHARES CORE FTSE 100	IE0005042456	125 632	128 541
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	117 464	127 342
INVESCO S&P 500 EW ETF	US46137V3574	118 037	127 114
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	91 105	122 437
ISHARES CLEAN ENERGY ETF	US4642882249	137 132	111 138
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	US4642875565	103 283	106 392
OMV	AT0000743059	96 289	94 005
ERSTE BANK	AT0000652011	66 549	85 366
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	52 340	72 566
INPOST	LU2290522684	47 796	71 983

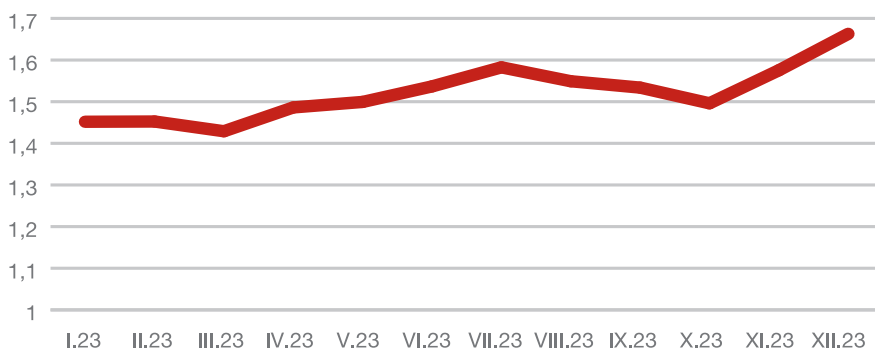
- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

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
31.12.2021	3 474 773	1,5446
31.12.2022	4 222 166	1,3697
31.12.2023	6 591 924	1,6629

- i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



- j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	119 443	142 629	298 051
a) splatné na požádání	107 989	86 097	146 087
b) ostatní pohledávky	11 454	56 533	151 964
Dluhové cenné papíry	599 639	906 994	733 795
a) vydané vládními institucemi	342 161	489 294	331 566
b) vydané ostatními osobami	257 478	417 700	402 229
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 880 595	3 203 848	5 697 086
Ostatní aktiva	49 512	111 878	5 354
CELKEM	3 649 189	4 365 349	6 734 286

- 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., 2024