

05

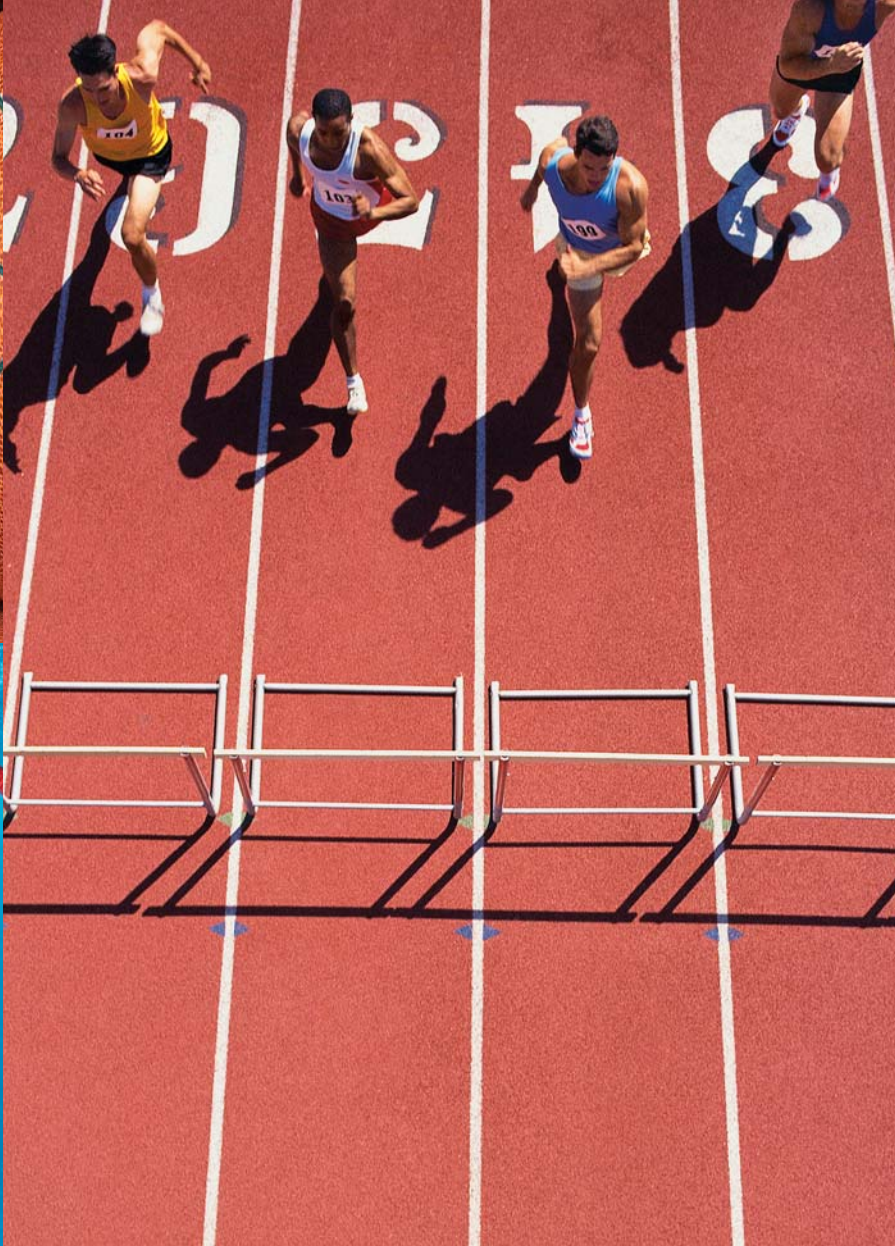


PENZIJNÍ FOND
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2005
PENZIJNÍ FOND ČESKÉ POJIŠŤOVNY, A.S.

**NAŠE
REKORDY
A VÍŤEZSTVÍ**





Každé vítězství nás motivuje k ještě lepším výkonům.

Penzijní fond České pojišťovny v posledních letech opětovně
potvrzuje svoji pozici jedničky na trhu penzijního připojištění.

Dlouhodobé budování značky a promyšlené investice se vyplácejí.
Proto se těšíme důvěře více než 900 tisíc klientů,
jejichž spokojenost s poskytovanými službami je pro nás klíčovým závazkem.



Obsah

Profil společnosti	2	Zpráva auditora	9
Základní ekonomické údaje	2	Rozvaha	10
Orgány společnosti	3	Podrozvaha	11
Organizační struktura společnosti	3	Přehled pohybů vlastního kapitálu	12
Úvodní slovo předsedy představenstva	4	Výkaz zisku a ztráty	13
Zpráva o činnosti společnosti	6	Příloha k účetní závěrce	14
Zpráva dozorčí rady	8	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	32

Profil společnosti

Název: Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Sídlo: Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1
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): Česká pojišťovna a.s. (100 %)
Základní kapitál: 213 700 tis. Kč



Zakladatelem a jediným akcionářem společnosti je Česká pojišťovna. Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále též „Penzijní fond České pojišťovny“ nebo „PFČP“), působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994 a trvale zaznamenává velmi dynamický rozvoj. Do druhého desetiletí své existence proto vstupuje jako nejsilnější penzijní fond v České republice.

Poslání a strategické cíle

Penzijní fond České pojišťovny je a chce být vedoucím, důvěryhodným a vysoce spolehlivým poskytovatelem penzijního připojištění se

státním příspěvkem. K hlavním strategickým cílům penzijního fondu patří trvalé zvyšování podílu v segmentech individuální a firemní klientely, efektivní správa vložených prostředků a vysoká kvalita poskytovaných služeb.

Produktová nabídka a služby

Penzijní fond České pojišťovny nabízí penzijní připojištění se státním příspěvkem a poskytuje všechny druhy penzí – starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní. Produkt je rovněž součástí speciální nabídky integrovaných služeb s názvem ČP Program zaměstnaneckých výhod

určené podnikové klientele, kterou fond vytvořil ve spolupráci s Českou pojišťovnou. Jedná se o komplexní nabídku penzijního připojištění a životního pojištění.

Společnost klientům poskytuje širokou škálu kvalitních služeb zahrnující komplexní bezplatnou administraci smluv o penzijním připojištění. Klienti mají ke svému penzijnímu připojištění snadný přístup prostřednictvím široké pobočkové sítě České pojišťovny. Zároveň však mohou podstatnou část svých požadavků a přání řešit s penzijním fondem výhradně prostřednictvím přímých komunikačních kanálů – telefonu, internetu a korespondenčně.

Základní ekonomické údaje

tis. Kč	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Hospodářský výsledek	967 336	707 025	294 764	200 957	179 594	153 621
Aktiva netto celkem	26 465 601	21 742 736	11 094 736	7 600 108	5 746 557	4 344 780
Základní kapitál	213 700	213 700	210 000	210 000	110 000	110 000
Počet klientů	867 593	770 640	463 948	348 393	322 179	296 059
Připisovaný výnos (v % p.a.)	3,8	3,5	3,1	3,2	3,8	4,5
Zákonný rezervní fond	141 445	106 093	57 866	36 081	27 101	19 420

Orgány společnosti

Představenstvo

Ing. Ivo Foltýn, MBA, předseda představenstva
výkonný ředitel pro L&P skupiny ČP, Česká pojišťovna a.s.

Ing. Tomáš Matoušek, MBA, místopředseda představenstva
výkonný ředitel pro finance a služby, Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Ing. Petr Kopecký, člen představenstva
náměstek pro obchod a marketing, Česká pojišťovna a.s.

Ing. Tomáš Machanec, MBA, člen představenstva
náměstek pro životní pojištění, Česká pojišťovna a.s.

Ing. Václav Šrajber, MBA, člen představenstva od 22. května 2006
ředitel útvaru analýz, PPF a.s.

Dozorčí rada

RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D., předsedkyně dozorčí rady
ředitelka pro pojistnou matematiku a oceňování životního pojištění, PPF a.s.

Mgr. Martin Brůha, člen dozorčí rady
vrchní ředitel úseku řízení vlastní sítě, Česká pojišťovna a.s.

Ing. Pavel Hlaváč, člen dozorčí rady
vedoucí personální ekonomie a sociálních služeb, ŠKODA AUTO a.s.

Mgr. Helena Lazosová, členka dozorčí rady
vrchní ředitelka úseku pojistné matematiky a profitability životního pojištění,
Česká pojišťovna a.s.

Ing. Marek Mastník, MBA, člen dozorčí rady
finanční analytik senior, PPF a.s.

Ing. Petr Obst, člen dozorčí rady
finanční ředitel, Skanska DS a.s.

RNDr. Vít Šroller, člen dozorčí rady
vrchní ředitel úseku pojistné matematiky, Česká pojišťovna a.s.

Mgr. Martin Vrba, člen dozorčí rady
vrchní ředitel úseku klientského servisu životního pojištění,
Česká pojišťovna a.s.

Ing. Vladimír Filip, člen dozorčí rady od 22. května 2006
náměstek generálního ředitele pro ekonomiku, České dráhy, a.s.

Organizační struktura společnosti

Generální ředitel

Obchod a marketing

Oddělení prodeje a distribuce

Oddělení marketingu a podpory prodeje

Finance a služby

Finanční úsek

Úsek klientského servisu

Úsek IT

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři, klienti a obchodní partneři,

jménem vedení společnosti vám s potěšením předkládám pravidelnou výroční zprávu Penzijního fondu České pojišťovny. V roce 2005 jsme nadmíru úspěšně vykoučili do druhého desetiletí naší existence. Společným úsilím managementu společnosti, zaměstnanců i obchodních partnerů se nám podařilo posílit pozici největšího penzijního fondu na českém trhu.

Penzijní systém České republiky v uplynulém roce nedoznal přes intenzivní odbornou diskusi prakticky žádných změn, a to dokonce ani v podobě zvýšení státní podpory penzijního připojištění. Přesto bylo spojení v penzijních fondech atraktivní pro stále rostoucí počet obyvatel České republiky. Penzijním fondům meziročně přibylo 11 % klientů, a dohromady si tak ukládá na penzi již více než 3,2 milionu obyvatel. Účast občanů v systému dobrovolného penzijního připojištění u nás dosahuje téměř dvou třetin ekonomicky aktivního obyvatelstva, což nemá při srovnání se zeměmi Evropské unie obdoby.

Na mnoha ukazatelích sledujeme, že si občané stále více uvědomují nutnost zabezpečit si na stáří vlastní finanční rezervu. Možná i proto klientské prostředky uložené v penzijních fondech loni překonaly hranici úctyhodných 110 miliard korun. Lze očekávat, že naše aktiva budou nadále výrazně nabývat na objemu, čemuž nepochybně napomůže i trvale stoupající zapojení zaměstnavatelů do penzijního spoření. Jenom v minulém roce přibylo více než 100 tisíc klientů, kterým na důchod přispívá zaměstnavatel, a podobným tempem roste tento segment i v letošním roce.

Penzijní fond České pojišťovny v roce 2005 výrazně ovlivňoval trh penzijního připojištění. Počet našich klientů dosáhl čísla 868 tisíc, což představuje 26,4% podíl na celkovém počtu klientů sektoru. Jednoduše vyjádřeno, každý čtvrtý penzijně spořicí klient věří právě našemu fondu. Důraz na obchodní a marketingovou strategii zahrnující široké spektrum distribučních kanálů v retailovém i korporátním segmentu nám přinesl 169 tisíc klientských smluv. S velikostí a růstem klientského kmene úzce souvisí zrychlení tempa růstu objemu spravovaných aktiv. Zatímco na konci roku 2004 Penzijní fond České pojišťovny spravoval celkem 21,7 miliardy korun, v loňském prosinci to bylo již 26,5 miliardy korun. Tyto pozitivní změny objemu spravovaných aktiv jasně dokumentují rostoucí důvěru klientů v naši firmu, vyjádřenou neustálým zvyšováním výše jejich úspor.

V loňském roce se Penzijnímu fondu České pojišťovny podařilo vytvořit rekordní zisk ve výši 967 milionů korun, a to i při extrémně nízkých úrokových sazbách. Výši hospodářského výsledku společnosti pozitivně ovlivnil příznivý vývoj českého kapitálového trhu. Růst akcií v roce 2005 jsme předpokládali, zvýšili jsme proto jejich podíl v celkovém portfoliu až na 8 %, a úspěšně tak participovali na růstu kapitálového trhu. V roce 2005 jsme zefektivnili systém měření a řízení rizik a posílili procesy vedoucí k optimalizaci portfolia. Zisk jsme podle zákona rozdělili klientům a připsali nadprůměrné čisté zhodnocení jejich prostředků ve výši 3,8 %.

S potěšením mohu konstatovat, že výrazně pozitivní výsledky Penzijního fondu České pojišťovny v minulém roce se zájmem sledovala odborná i laická veřejnost. Naši dlouholetou snahu jsme zúročili hned v několika významných oceněních. Naše společnost se poprvé dostala na první místo v žebříčku nejvýznamnějších tuzemských firem CZECH TOP 100 v kategorii penzijních fondů. Zvítězili jsme i v hlasování veřejnosti o „Nejoblíbenější penzijní fond roku“, který pořádá nejčtenější finanční server Měšec.cz. Ale především jsme získali titul „Penzijní fond roku 2005“ v prestižním ocenění odborné veřejnosti MasterCard Banka roku.



Výsledky dosažené v uplynulém roce vnímáme jako silně zavazující. Ambicí Penzijního fondu České pojišťovny pro nadcházející období je proto pokračovat v růstu všech výkonových ukazatelů společnosti a nepolevovat v nastartované obchodní expanzi. Chceme také zefektivnit klientský servis, co nejrychleji zvyšovat hodnotu spravovaných prostředků či dále prohlubovat spolupráci s našimi významnými distributory.

Budeme také intenzivně působit na poli osvěty v oblasti, jež nám přísluší, při definici optimální struktury důchodového systému. Jsem přesvědčen, že díky zázemí skupiny PPF, nejsilnější české finanční skupiny, synergickým efektům plynoucím z úzké kooperace s Českou pojišťovnou a profesionální práci všech zaměstnanců našeho penzijního fondu stanovených cílů znovu dosáhneme.

Ing. Ivo Foltýn, MBA
předseda představenstva
a generální ředitel



Zpráva o činnosti společnosti

Penzijní fond České pojišťovny v uplynulém roce zrychlil svůj dynamický růst. Výraznou pozitivní změnu zaznamenal zejména počet klientů, kterých přibýlo 97 tisíc.

Vysoké výnosy portfolia a pokles nákladové marže přinesly společnosti rekordní zisk ve výši bezmála 1 miliardy korun. Výrazně rostl i objem aktiv, který překročil hranici 26 miliard korun. Dokončení integrace brněnského provozu bývalého ABN AMRO PF pod střechem pražské centrály završilo proces převzetí tohoto fondu a přineslo další úspory nákladů a rozšíření klientských služeb. Společnost PFČP získala několik prestižních ocenění včetně toho nejceněnějšího – titulu „Penzijní fond roku 2005“ udělovaného v rámci soutěže MasterCard Banka roku.

Obchodní výsledky

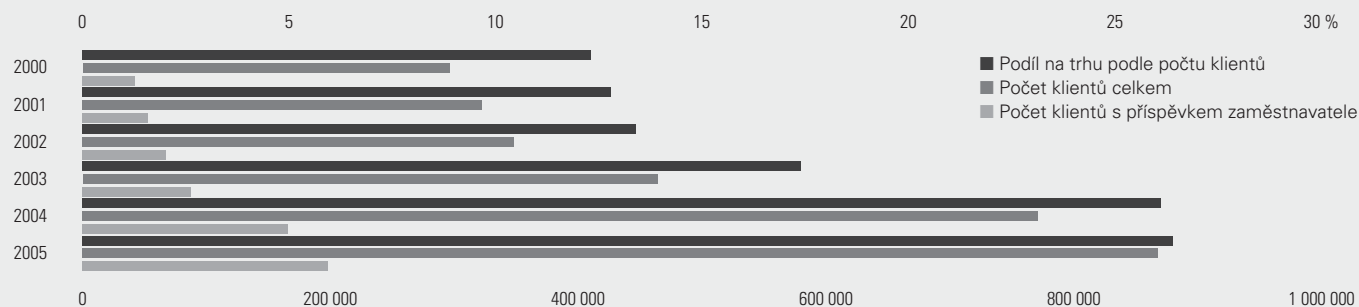
Penzijní fond České pojišťovny využívá při prodeji produktů několik distribučních kanálů, z nichž nejdůležitější jsou síť České pojišťovny, nezávislé distribuční společnosti a prodej firemní klientele.

Výsledkem kvalitní spolupráce s obchodní službou České pojišťovny a silné orientace na největší makléřské sítě a zaměstnavatele bylo uzavření 169 tisíc nových smluv, což je o 14 tisíc více než v předchozím roce. Mezi hlavní důvody rostoucího zájmu o soukromé penzijní připojištění patří všeobecně známá výnosnost spoření, vzrůstající míra zapojení firem a rostoucí osvěta týkající se důsledků neřešené důchodové reformy. Na konci prosince 2005 měl penzijní fond 868 tisíc klientů, což představuje 13% meziroční nárůst. Tržní podíl společnosti činí více než 26 %, a Penzijní fond České pojišťovny tak dále posílil pozici jedničky trhu. Na celkových obchodních výsledcích se výrazným způsobem podílel segment firemní klientely. Zatímco v roce 2004 evidoval PFČP 166 tisíc klientů s příspěvkem zaměstnavatele, v roce 2005 to bylo již 198 tisíc klientů. Tento výrazný nárůst přinesl společnosti pozici lídra trhu i v tomto ukazateli.

Finanční výsledky

Hlavní finanční ukazatele potvrdily v roce 2005 růstové trendy z minulých let. Vůdčí postavení Penzijního fondu České pojišťovny se tak ještě upevnilo. Hodnota aktiv společnosti meziročně vzrostla o téměř 22 % a k 31. prosinci 2005 činila 26,5 miliardy korun, což odráží tržní podíl přibližně 21 %. Suma vkladů klientů, zaměstnavatelů a státu v roce 2005 dosáhla celkem 6,4 miliardy korun. Velmi dobré výsledky správy aktiv vedly k historicky nejvyšší úrovni čistého zisku ve výši 967 milionů korun a jeho meziročnímu nárůstu o téměř 37 %. Kvalitní hospodářské výsledky umožnily penzijnímu fondu zvýšit připsané zhodnocení klientům za rok 2005 na 3,8 % p.a. (z 3,5 % p.a. v předchozím roce).

Vývoj počtu klientů a podílu Penzijního fondu České pojišťovny na trhu



Správa portfolia

Penzijní fond dlouhodobě realizuje takovou investiční strategii, aby plně zajistil cíl stoprocentní garance clientských účtů. Tomuto požadavku odpovídá vyvážené umístování aktiv, kdy je na jedné straně zohledněna snaha o maximální výnos z investovaných prostředků, na straně druhé úsilí o minimalizaci investičního rizika. Takto obezřetný přístup nabývá na významu spolu s dynamickým nárůstem aktiv penzijního fondu, který rovněž přináší potřebu vyšší diverzifikace investičního portfolia.

Penzijní fond České pojišťovny v roce 2005 pokračoval v navyšování zahraničních investic, aby postupně snižoval jednostrannou závislost

portfolia na vývoji ekonomiky v České republice. V průběhu roku společnost rovněž posilovala akciové portfolio, a tím se úspěšně podílela na růstu výnosů z akciových trhů nejen v Česku, ale i v zahraničí. Penzijní fond dále zaměřil svoji pozornost na využívání moderních finančních instrumentů, jejichž konstrukce dovoluje realizovat investice s atraktivním výnosově rizikovým profilem. Takto byly například do portfolia pořízeny produkty s garantovanou jistinou, u nichž je výnos vázán na vývoj zahraničních akciových indexů. Dominantní část portfolia však stále tvoří dluhopisy denominované v české koruně, které plní stabilizační složku výnosnosti portfolia.

Ocenění a úspěchy

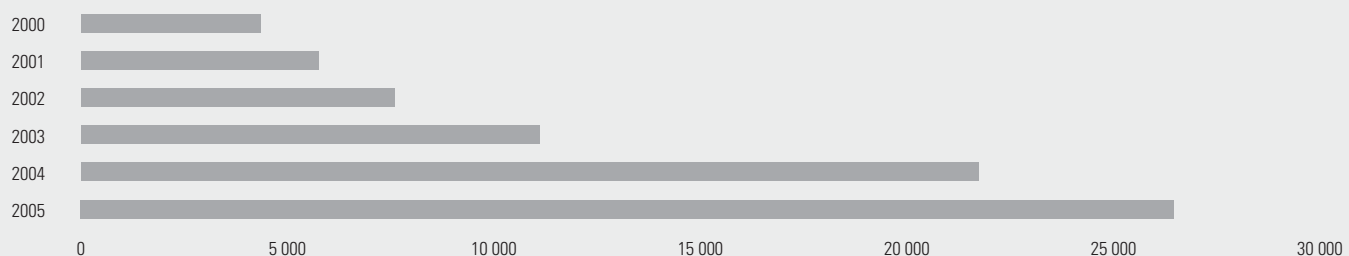
V roce 2005 rozšířil Penzijní fond České pojišťovny svoji sbírku ocenění hned o několik prestižních trofejí. V žebříčku nejvýznamnějších firem v České republice CZECH TOP 100 obsadil první místo v kategorii penzijních fondů. PFČP zúročil pozitivní finanční ukazatele a uspěl i v ostře sledované prestižní soutěži MasterCard Banka roku. Poprvé ve své historii obsadil nejvyšší příčku a stal se „Penzijním fondem roku 2005“. V anketě Zlatý Měšec 2005, v níž jsou finanční instituce včetně penzijních fondů hodnoceny širokou veřejností, zvítězil Penzijní fond České pojišťovny ve své kategorii již podruhé v řadě.

Struktura portfolia

	2005		2004		2003	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Státní dluhopisy	11 061 270	43	8 471 813	40	4 165 794	38
Dluhopisy obchodních bank a ČNB	4 977 415	19	3 835 909	18	1 087 235	10
Dluhopisy obchodních společností	5 064 487	20	5 107 227	24	3 343 442	31
Dluhopisy států a centrálních bank OECD	1 447 598	6	1 122 091	5	960 871	9
Akcie a podílové listy	2 132 108	8	1 053 103	5	309 872	3
Bankovní účty	807 569	3	1 397 807	7	781 862	7
Ostatní investice*	355 835	1	258 445	1	201 674	2
Tržní hodnota portfolia	25 846 282	100	21 246 395	100	10 850 750	100

* Pohledávky za státním příspěvkem, daňové pohledávky a kupony.

Výše aktiv Penzijního fondu České pojišťovny (mil. Kč)



Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jako „společnost“), v roce 2005 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti. Dozorčí rada společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva společnosti a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Dozorčí rada společnosti se sešla v rámci své působnosti podle stanov společnosti v roce 2005 na šesti řádných zasedáních a jednou učinila rozhodnutí per rollam. Na svých zasedáních se dozorčí rada společnosti zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením společnosti, obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia, plněním finančního a obchodního plánu na rok 2005.

Po celý rok 2005 dozorčí rada společnosti pracovala ve složení: RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D., RNDr. Vít Šroller, Ing. Marek Mastník, MBA, Mgr. Helena Lazosová, Ing. Petr Obst, Ing. Pavel Hlaváč, Mgr. Martin Brůha a Mgr. Martin Vrba.

Představenstvo společnosti předložilo dozorčí radě společnosti řádnou účetní závěrku za rok 2005, sestavenou k 31. prosinci 2005 a ověřenou auditorem, a návrh na rozdělení zisku vytvořeného společností za rok 2005. Dozorčí radě společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku, jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků společnosti za rok 2005 dozorčí rada společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2005 a zprávu auditora o jejím ověření a v souladu s jeho výrokem neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada společnosti doporučuje valné hromadě společnosti schválit řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2005. Dozorčí rada společnosti rovněž doporučuje schválit rozdělení zisku vytvořeného v roce 2005 podle návrhu předloženého představenstvem společnosti.

Dozorčí rada společnosti dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a ověřenou auditorem, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem pro vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 28. dubna 2006



RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D.
předsedkyně dozorčí rady



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Tel.: +420 222 123 111
Fax: +420 222 123 100
Internet: www.kpmg.cz

Zpráva auditora

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 1. března 2006 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nejistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze dne 28. června 2006

KPMG Česká republika Audit

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

Roger Gascoigne

Roger Gascoigne, FCA
Partner

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Osvědčení číslo 69

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

IČ 49619187
DIČ CZ49619187

Obchodní rejstřík
vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.

Živnostenská banka, Praha 1
č. ú./account no.
466016004/0400

Rozvaha

k 31. 12. 2005 v tisících Kč (nekonsolidovaná)

AKTIVA	2005	2004
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	76	35
2 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	807 569	1 397 807
v tom: a) splatné na požádání	807 569	358 320
b) ostatní pohledávky	–	1 039 487
3 Dluhové cenné papíry	22 550 770	18 537 040
a) vydané vládními institucemi	11 061 270	8 471 813
b) vydané ostatními osobami	11 489 500	10 065 227
4 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 132 108	1 053 103
5 Dlouhodobý nehmotný majetek	12 085	15 002
v tom: a) goodwill	385	441
6 Dlouhodobý hmotný majetek	25 046	44 691
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	–	15 287
7 Ostatní aktiva	366 972	265 915
v tom: a) ostatní pokladní hodnoty	1 484	69
b) pohledávky z obchodních vztahů	4 807	6 067
c) pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	253 587	220 542
d) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	2 021	9 179
e) pohledávky z obchodování s cennými papíry	100 227	28 724
f) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	4 846	1 334
8 Náklady a příjmy příštích období	570 975	429 143
Aktiva celkem	26 465 601	21 742 736

PASIVA	2005	2004
1 Ostatní pasiva	24 595 893	20 211 242
a) prostředky účastníků penzijního připojištění	24 540 836	20 157 816
z toho: aa) prostředky účastníků a státní příspěvky	22 693 102	18 685 547
ab) prostředky pro výplatu penzí	22 852	20 233
ac) výnosy z příspěvků účastníků	1 706 688	1 332 024
ad) nepřifázené příspěvky účastníků	73 296	80 250
ae) výplaty dávek	44 898	39 762
b) jiná	55 057	53 426
z toho: ba) závazky z obchodních vztahů	7 495	19 771
bb) závazky vůči zaměstnancům	3 286	4 047
bc) závazky ze sociálního zabezpečení	2 214	2 449
bd) závazky vůči státnímu rozpočtu – státní příspěvek	3 789	4 115
be) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	9 547	6 316
bf) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	28 726	16 728
2 Výnosy a výdaje příštích období	2 567	3 131
3 Rezervy	13 696	14 803
v tom: a) na důchody a podobné závazky	13 696	14 803
4 Základní kapitál	213 700	213 700
z toho: a) splacený základní kapitál	213 700	213 700
5 Emisní ážio	50 000	50 000
6 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	152 543	122 419
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	141 445	106 093
b) ostatní fondy ze zisku	11 098	16 326
7 Kapitálové fondy	245 567	245 567
v tom: a) kapitálové vklady akcionáře	225 753	225 753
b) ostatní kapitálové fondy	19 814	19 814
13 Oceňovací rozdíly	123 299	144 552
z toho: a) z majetku a závazků	123 299	141 701
b) ze zajišťovacích derivátů	–	2 851
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	101 000	30 297
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	967 336	707 025
Pasiva celkem	26 465 601	21 742 736

Podrozvaha

k 31. 12. 2005 v tisících Kč (nekonsolidovaná)

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	2005	2004
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	25 492 942	20 928 754
Pohledávky z pevných termínových operací	3 003 596	730 680
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	2 997 044	718 021

Přehled pohybů vlastního kapitálu

k 31. 12. 2005 v tisících Kč (nekonolidovaný)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Kumul. HV min. let	Fondy ze zisku	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2004	213 700	50 000	82 170	245 564	-71 259	12 927	17 199	478 460	1 028 761
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	707 025	707 025
Převody do fondů	-	-	23 923	-	-	17 370	-	-41 293	-
Použití fondů	-	-	-	3	-	-	-873	-1 000	-1 870
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	215 811	-	-	-	215 811
Zhodnocení připisané účastníkům	-	-	-	-	-	-	-	-436 167	-436 167
Zůstatek k 31. 12. 2004	213 700	50 000	106 093	245 567	144 552	30 297	16 326	707 025	1 513 560

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Kumul. HV min. let	Fondy ze zisku	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2005	213 700	50 000	106 093	245 567	144 552	30 297	16 326	707 025	1 513 560
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	967 336	967 336
Převody do fondů	-	-	35 352	-	-	70 703	-	-106 055	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-5 228	-	-5 228
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-21 253	-	-	-	-21 253
Zhodnocení připisané účastníkům	-	-	-	-	-	-	-	-600 970	-600 970
Zůstatek k 31. 12. 2005	213 700	50 000	141 445	245 567	123 299	101 000	11 098	967 336	1 853 445

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2005 v tisících Kč (neconsolidovaný)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		2005	2004
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	724 644	564 084
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	692 330	527 533
2	Náklady na úroky a podobné náklady	–	-204
3	Výnosy z akcií a podílů – ostatní	19 088	46 311
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 099	1 168
5	Náklady na poplatky a provize	-199 175	-165 485
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	606 825	457 431
7	Ostatní provozní výnosy	27 404	12 018
8	Ostatní provozní náklady	-25 482	-4 645
9	Správní náklady	-169 364	-179 067
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-65 342	-76 881
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-15 430	-19 970
	b) ostatní správní náklady	-104 022	-102 186
	z toho: ba) obchodní náklady	-28 871	-34 927
	bb) administrativní náklady	-75 151	-67 259
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	–	700
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-17 446	-19 724
12	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-615	-2 344
13	Tvorba a použití ostatních rezerv	358	-3 218
14	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	967 336	707 025

Příloha k účetní závěrce

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(A) VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. („společnost“ nebo „PFČP“), vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 19. září 1994. Identifikační číslo společnosti je 61858692.

(B) PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

Hlavním předmětem činnosti společnosti je penzijní připojištění podle zákona 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů. Hlavní předmět činnosti společnosti zahrnuje:

- a) shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen účastník) a státu poskytnutých ve prospěch účastníků,
- b) nakládání s prostředky získanými podle ustanovení písm. a),
- c) vyplácení dávek penzijního připojištění,
- d) jiné činnosti bezprostředně související s penzijním připojištěním.

(C) SÍDLO SPOLEČNOSTI

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Truhlářská 1106/9
Praha 1
Česká republika

(D) ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2005

Členové představenstva:

Ing. Ivo Foltýn, MBA – předseda
Ing. Tomáš Matoušek, MBA – místopředseda
Ing. Petr Kopecký
Ing. Tomáš Machanec, MBA

Členové dozorčí rady:

RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D. – předsedkyně
Mgr. Martin Brůha
Ing. Pavel Hlaváč
Mgr. Helena Lazosová
Ing. Marek Mastník, MBA
Ing. Petr Obst
RNDr. Vít Šroller
Mgr. Martin Vrba

(E) ZMĚNY V ZÁZNAMECH OBCHODNÍHO REJSTRÍKU

V roce 2005 byly provedeny následující změny v představenstvu společnosti:
Dne 26. dubna 2005 rezignoval na svou funkci Ing. Václav Šrajec, MBA.

(F) STRUKTURA VLASTNÍKŮ SPOLEČNOSTI

Společnost měla k 31. prosinci 2005 jednoho akcionáře – Českou pojišťovnu a.s.

(G) ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Organizační struktura společnosti je následující:

- obchod a marketing,
 - oddělení prodeje a distribuce,
 - oddělení marketingu a podpory prodeje,
- finance a služby,
 - finanční úsek,
 - úsek klientského servisu,
 - úsek IT.

Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé a pobočky České pojišťovny a.s. Správu investičního portfolia vykonává pro společnost PPF Asset Management, a.s., a BH Securities, a.s.

Depozitářské služby poskytuje Živnostenská banka, a.s., v souladu se smlouvou z 26. června 2003.

K 31. prosinci 2005 společnost eviduje 867 593 aktivních klientů (k 31. prosinci 2004: 770 640).

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, 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. Vyhláška stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky, dále obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití.

Závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen – s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou – a za splnění předpokladu schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách v dohledné budoucnosti.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(A) OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, deriváty.

(B) DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, portfolia realizovatelných cenných papírů nebo portfolia cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně. Ážio či diskont u dluhových cenných papírů u portfolia drženého do splatnosti jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou efektivní úrokové sazby. U ostatních portfolií je amortizace ážia či diskontu účtována lineární úrokovou mírou. V případě cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou ážio či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty na tuzemské či zahraniční burze nebo jiném veřejném (organizovaném) trhu.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná

- míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie,
- míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy,
- současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Pokud není možno stanovit upravenou hodnotu dostatečně spolehlivě, ocení společnost finanční aktivum pořizovací hodnotou.

V případě cenných papírů s vloženými deriváty, kdy společnost není schopna spolehlivě ocenit jednotlivé složky cenného papíru, je tento cenný papír oceněn reálnou hodnotou jako celek. Tato skutečnost neovlivňuje původní zařazení cenných papírů do jednotlivých portfolií.

(C) TVORBA REZERV

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(D) FINANČNÍ LEASING

Majetek nabytý formou finančního leasingu je zachycen v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ až v okamžiku převodu právního vlastnictví na společnost. Leasingové splátky jsou účtovány přímo do nákladů v položce „Ostatní provozní náklady“.

(E) DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný provozní majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti. Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Majetek	Doba účetního odpisování
Software	individuálně dle životnosti, max. 20 let
Dlouhodobý drobný majetek	3 roky
Stroje a zařízení	4 roky
Osobní automobily	4 roky
Nábytek	8 let
Klimatizace	15 let
Trezory	15 let

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill je odepisován po dobu své použitelnosti.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(F) PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací, popřípadě v rozvaze na účtech oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

(G) FINANČNÍ DERIVÁTY

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykázání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií společnosti pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání vysoce efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Společnost se zajišťuje proti měnovému riziku plynoucímu z držby cenných papírů denominovaných v cizích měnách pomocí derivátů. V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovacího rizika. Při zajištění reálné hodnoty jsou zisky a ztráty z ocenění zajišťovacích derivátů zachycené ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu, jako např. devizové kurzy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

(H) ZDANĚNÍ

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(I) POLOŽKY Z JINÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ A ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

(J) ZÁVAZKY Z TITULU VÝPLATY PENZÍ

Test postačitelnosti

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří společnost rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše účtů účastníků, provedeného samostatně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů, se zohledněním platných opcí a garancí vyplývajících ze smluv penzijního připojištění.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumějí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů, upravených o přírůžky na riziko a neurčitost. K nepostačitelnosti výše účtů účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nepostačitelnost výše účtů účastníků, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

Důchodová opce

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a aktuársky spočtenou současnou hodnotou prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumějí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady.

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

(K) ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH NÁKLADŮ

Společnost účtuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady na účet nákladů příštích období a časově je rozlišuje po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění, maximálně však 15 let. Společnost k datu účetní závěrky provádí test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů. Provize Nového ČP Penzijního fondu, a.s., vyplacené do 31. prosince 2002 jsou do nákladů účtovány dle průměrné doby trvání smlouvy odvozené od průměrného věku účastníků a typu penzijního plánu. Na základě analýzy portfolia byla průměrná doba trvání smlouvy po zohlednění očekávaných storen stanovena na 10 let. Pokud je smlouva ukončena dříve, je zůstatek nákladů příštích období zúčtován do nákladů jednorázově. Analýza zjišťující případné ukončení těchto smluv se provádí minimálně jednou ročně k datu 31. prosince.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	2005	2004
Běžné účty u bank	99 718	76 939
Termínované vklady u bank	707 851	1 320 868
Celkem	807 569	1 397 807

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**(A) KLASIFIKACE DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPIRŮ DO JEDNOTLIVÝCH PORTFOLIÍ PODLE ZÁMĚRU SPOLEČNOSTI**

	2005	2004
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	4 625 851	2 653 723
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	722 969	–
Dluhové cenné papíry realizovatelné	17 201 950	15 883 317
Celkem	22 550 770	18 537 040

(B) ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPIRŮ DRŽENÝCH DO SPLATNOSTI

	2005	2004
	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota
Vydané finančními institucemi		
– kótované na jiném trhu CP	530 652	503 724
Vydané nefinančními institucemi		
– kótované na burze v ČR	1 092 353	1 080 159
Vydané vládním sektorem		
– kótované na burze v ČR	3 002 846	1 069 840
Celkem	4 625 851	2 653 723

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány na burze v Lucembursku.

(C) ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ REALIZOVATELNÝCH

	2005	2004
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
– kótované na burze v ČR	755 945	519 796
– kótované na jiném trhu CP	3 257 067	2 812 389
Celkem	4 013 012	3 332 185
Vydané nefinančními institucemi		
– kótované na burze v ČR	2 318 690	2 783 621
– kótované na jiném trhu CP	1 100 156	1 105 041
Celkem	3 418 846	3 888 662
Vydané vládním sektorem		
– kótované na burze v ČR	8 058 424	7 401 973
– kótované na jiném trhu CP	1 447 598	1 122 091
Celkem	9 506 022	8 524 064
Vydané organizacemi pojišťovnictví		
– kótované na burze v ČR	264 070	138 406
Celkem	17 201 950	15 883 317

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány především na burzách v Lucembursku, ve Vídni, Bratislavě a Varšavě.

Společnost je vlastníkem dluhového cenného papíru CIS Plus. Jedná se o zero coupon dluhopis, emitovaný společností Erste Bank a přijatý k obchodování na burze ve Vídni. Reálná hodnota tohoto investičního nástroje je závislá na hodnotě vlastního kapitálu zahraničních podílových zajišťovacích fondů. Reálná hodnota k datu 31. prosince 2005 činí 531 mil. Kč, durace tohoto cenného papíru je 3,5 roku.

Společnost je dále vlastníkem dluhových cenných papírů ECL, vydaných společností European Credit Luxemburg a 5YELN, emitovaných společností JP Morgan Chase Bank N.A. Oba cenné papíry jsou přijaty k obchodování na burze v Lucembursku. Účetně je, v souladu s emisními podmínkami, výnos plynoucí z držby cenného papíru ECL zachycen v úrokových výnosech společnosti a jeho výše je závislá na aktuálním vývoji tržní ceny na trhu korporátních dluhopisů v Evropě s ratingem na investičním stupni BBB. Amortizovaná hodnota k datu 31. prosince 2005 činí 1 100 mil. Kč a splatnost dluhopisů je v roce 2009. 5YELN je zero coupon dluhopis, přičemž výše výnosu z držby je vázána na růst hlavních světových akciových indexů. Společnost na základě analýzy dostupných informací stanovila tržní hodnotu tohoto instrumentu k 31. prosinci 2005 ve výši 105 – 108 % jistiny. Vzhledem k nemožnosti dostatečně spolehlivě stanovit reálnou hodnotu však není o nerealizovaném výnosu z držby tohoto nástroje účtováno. K datu účetní závěrky činí amortizovaná hodnota těchto dluhopisů 200 mil. Kč a durace je 4,5 roku.

(D) ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

	2005	2004
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
– kótované na jiném trhu CP	504 517	–
Vydané nefinančními institucemi		
– kótované na jiném trhu CP	218 452	–
Celkem	722 969	–

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány na burze v Lucembursku a Dublinu.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**(A) KLASIFIKACE AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ DO JEDNOTLIVÝCH PORTFOLIÍ PODLE ZÁMĚRU SPOLEČNOSTI**

	2005	2004
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	2 132 108	1 053 103
Celkem	2 132 108	1 053 103

(B) ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ REALIZOVATELNÝCH

	2005 Tržní cena	2004 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
– kótované na burze v ČR	137 640	179 960
– kótované na jiném trhu CP	446 918	–
Celkem	584 558	179 960
Vydané nefinančními institucemi		
– kótované na burze v ČR	1 258 425	805 547
– kótované na jiném trhu CP	289 125	67 596
Celkem	1 547 550	873 143
Celkem vydané finančními a nefinančními institucemi	2 132 138	1 053 103

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány na burze ve Vídni, Dublinu a USA.

Ve vlastnictví společnosti jsou podílové listy vydané společností Opus Fund Limited a přijaté k obchodování na burze v Dublinu, jejichž reálná hodnota je daná výší vlastního kapitálu zahraničních podílových zajišťovacích fondů.

7. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

	Goodwill	Software	Ocenitelná práva	Celkem
Pořizovací cena				
K 31. prosinci 2004	853	34 702	14 685	50 240
Přírůstky	–	1 171	66	1 237
Úbytky	–	-1 810	–	-1 810
K 31. prosinci 2005	853	34 063	14 751	49 667
Oprávky a opravné položky				
K 31. prosinci 2004	412	22 390	12 436	35 238
Roční odpisy	56	3 155	943	4 154
Úbytky	–	-1 810	–	-1 810
K 31. prosinci 2005	468	23 735	13 379	37 582
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2004	441	12 312	2 249	15 002
K 31. prosinci 2005	385	10 328	1 372	12 085

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

	Pozemky a budovy	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný maj. včetně záloh	Celkem
Pořizovací cena					
K 31. prosinci 2004	17 027	11 699	53 522	13 922	96 170
Přírůstky	–	3 307	11 317	2 229	16 853
Úbytky	-17 027	-3 714	-25 102	-2 872	-48 715
K 31. prosinci 2005	–	11 292	39 737	13 279	64 308
Oprávky a opravné položky					
K 31. prosinci 2004	1 740	4 916	34 365	10 458	51 479
Roční odpisy	538	2 697	8 342	1 602	13 179
Úbytky	-2 278	-2 416	-18 109	-2 593	-25 396
K 31. prosinci 2005	–	5 197	24 598	9 467	39 262
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2004	15 287	6 783	19 157	3 464	44 691
K 31. prosinci 2005	–	6 095	15 139	3 812	25 046

Veškerý majetek společnosti je zařazen do skupiny provozní majetek. Ve výkazu zisku a ztráty je v řádce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“ uvedena hodnota 17 446 tis. Kč. Rozdíl ve výši 113 tis. Kč je zůstatková hodnota majetku při doodepsání z důvodu likvidace majetku.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	2005	2004
Ostatní pokladní hodnoty	1 484	69
Ostatní dlužníci	7 991	8 636
Pohledávky za státním příspěvkem	253 587	220 542
Pohledávky za daní z příjmů	2 021	9 179
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	100 227	28 724
– z toho vůči podnikům ve skupině	15 896	5 107
Kladná reálná hodnota derivátů	4 838	1 268
Ostatní	8	66
Opravné položky	-3 184	-2 569
Celkem	366 972	265 915

Položka „Pohledávky za státním příspěvkem“ je blíže okomentovaná v bodě 12. Pohledávky z obchodování s cennými papíry představují především splatné kupony a dividendy. Tyto pohledávky byly splaceny ve lhůtě splatnosti počátkem roku 2006.

10. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 570 975 tis. Kč (2004: 429 143 tis. Kč), z toho 569 182 tis. Kč (2004: 424 230 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady a 1 793 tis. Kč (2004: 4 913 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

11. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

	2005	2004
Zůstatek k 1. lednu		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	15 607 764	12 075 743
Přípsané zhodnocení	1 332 024	1 055 374
Státní příspěvky	3 218 028	2 652 309
Prostředky účastníků celkem	20 157 816	15 783 426
Přírůstky		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	5 406 120	4 953 793
Přípsané zhodnocení	600 970	436 167
Zhodnocení převedené z jiných penzijních fondů	42 495	23 810
Státní příspěvky	1 026 496	836 153
Přírůstky celkem	7 076 081	6 249 923
Úbytky		
Dávky		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 933 230	1 385 767
Přípsané zhodnocení	265 245	181 535
Státní příspěvky	373 653	219 474
Dávky celkem	2 572 128	1 786 776
Počet vyplacených dávek	80 215	62 490
Vratky a převod do výnosů		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	64 390	36 005
Přípsané zhodnocení	3 556	1 792
Státní příspěvky	52 987	50 960
Vratky a převod do výnosů celkem	120 933	88 757
Úbytky celkem	2 693 061	1 875 533
Zůstatek k 31. prosinci		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	19 016 264	15 607 764
Přípsané zhodnocení	1 706 688	1 332 024
Státní příspěvky	3 817 884	3 218 028
Prostředky účastníků celkem	24 540 836	20 157 816

Bilanční položka „Nepřřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění“ vykázaná ve výši 73 296 tis. Kč (2004: 80 250 tis. Kč) představuje závazky vůči účastníkům přijaté k identifikaci a je součástí položky „Příspěvky účastníků“. Součástí této položky jsou rovněž připravené dávky k výplatě ve výši 44 898 tis. Kč (2004: 39 762 tis. Kč), které byly z běžného účtu odepsány počátkem ledna 2006. Dosud nevyplacený státní příspěvek za čtvrté čtvrtletí 2005 ve výši 253 587 tis. Kč (2004: 220 542 tis. Kč) je obsažen v celkové částce položky „Státní příspěvky“.

V rámci bilanční položky „Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvky“ vykazuje společnost k 31. prosinci 2005 pohledávku vůči Ministerstvu financí České republiky z titulu nároku na státní příspěvek klientů ve výši 253 587 tis. Kč (2004: 220 542 tis. Kč), splatnou v únoru 2006.

Společnost očekává, že v roce 2006 bude rozdělena účastníkům penzijního připojištění nejméně 85 % hodnoty zisku roku 2005.

12. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	2005	2004
Závazky z obchodních vztahů	7 495	19 771
Záporná reálná hodnota derivátů	7 812	13 402
Daňové závazky	9 547	6 316
Vratky státních příspěvků	3 789	4 115
Závazky vůči zaměstnancům a ze sociálního zabezpečení	5 500	6 496
Dohadné účty pasivní	20 914	3 326
Celkem	55 057	53 426

Dohadné položky pasivní ve výši 20 914 tis. Kč (2004: 3 326 tis. Kč) zahrnují především prémie za druhé pololetí vyplacené ve mzdách za leden 2006 a závazky z titulu provizí podnikům za organizaci hromadných plateb. Daňové závazky tvoří především srážková daň z vyplacených dávek 7 941 tis. Kč (2004: 5 048 tis. Kč) a daně ze závislé činnosti z mezd za prosinec 2005.

13. REZERVY

Rezervu na penzi tvoří společnost v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (J):

	Rezerva na penze
Zůstatek k 1. lednu 2005	14 803
Tvorba	4 294
Rozpuštění	-4 652
Čerpání	-749
Zůstatek k 31. prosinci 2005	13 696

Při výpočtu k datu 31. prosince 2005 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Modelované náklady penzijního fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořízovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2005 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů fondu platné k 31. prosinci 2005. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:
 1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2003, upravených o trend zlepšující se populační úmrtnosti.
 2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k jinému penzijnímu fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti společnosti. V projekci se vychází ze současného stavu, s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

Důchodová opce

K datu 31. prosince 2005 je hodnota důchodové opce společnosti pro portfolio účastníků ve spořicí fázi kladná. Společnost proto rozpustila část z rezervy vytvořené v minulých účetních obdobích.

14. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled pohledávek a závazků vůči podnikům ve skupině:

2005	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
Česká pojišťovna a.s.	6 551	2 710	3 940	1
eBanka a.s.	–	2 448	–	116
Home Credit a.s.	416	–	–	–
HC Holding a.s.	45 713	–	–	–
PPF Asset Management, a.s.	–	39 458	32	–
PPF banka a.s.	–	-92	3	–
Temposervis, a.s.	–	34	–	–
Home Credit Finance Bank o.o.o.	14 131	2 314	12 936	–

2004	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
Česká pojišťovna a.s.	9 149	1 797	2 823	993
eBanka a.s.	–	1 463	–	113
ČP Leasing a.s.	10 918	392	–	–
Home Credit Finance a.s.	39 998	–	–	–
PPF Asset Management, a.s.	182	34 144	2 284	1 700
ČP DIRECT, a.s.	–	4	–	–
PPF banka a.s.	2 305	516	–	647
ČP Partner, a.s.	–	1 335	–	–
Temposervis, a.s.	–	35	–	2
InWay, a.s.	–	128	–	21

Společnost dále vlastní dluhopisy emitované podniky ve skupině a dluhopisy podniků, ve kterých společnosti ze skupiny vykonávají rozhodný vliv:

ISIN	Společnost skupiny	Počet kusů	Tržní hodnota v tis. Kč
CZ0003700569	Česká pojišťovna a.s.	264	264 070
CZ0003501264	Home Credit a.s.	500	510 156
CZ0003501314	HC Holding a.s.	497	500 790
XS0221878720	Home Credit Finance Bank o.o.o.	120	298 108
XS0237063184	Home Credit Finance Bank o.o.o.	40	145 705
XS0237063267	Home Credit Finance Bank o.o.o.	40	145 683

15. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2005 činil 213 700 tis. Kč (2004: 213 700 tis. Kč) a byl tvořen 213 699 560 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 Kč. Ve smyslu § 183i a násl. obchodního zákoníku valná hromada společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., 18. srpna 2005 schválila přechod vlastnického práva ke všem akciím společnosti ve vlastnictví akcionářů společnosti odlišných od hlavního akcionáře, kterým je společnost Česká pojišťovna a.s. Výše protiplnění minoritním akcionářům společnosti je 13,40 Kč na jednu akcii společnosti o nominální hodnotě 1 Kč.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2005:

Název	Sídlo	Počet akcií v ks	Podíl na základním kapitálu v %
Česká pojišťovna a.s.	Česká republika	213 699 560	100

16. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2005	2004
Úroky z běžných účtů	9 552	9 775
Úroky z termínovaných depozit	22 762	26 776
Úroky z dluhových cenných papírů	692 330	527 533
Úroky celkem	724 644	564 084

17. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2005	2004
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	146 828	105 934
Poplatky bankovní, trhu s CP a poplatky SCP	7 345	11 863
Odměna správcům za správu portfolia	45 002	47 688
Náklady na poplatky a provize celkem	199 175	165 485
Výnosy z poplatků a provizí	1 099	1 168
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 099	1 168

18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2005	2004
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	615 235	529 037
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-3 749	-57 912
Kurzové rozdíly	-4 661	-21 847
Ostatní	-	8 153
Celkem	606 825	457 431

19. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

	Průměrný počet osob	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
2005				
Zaměstnanci a vedoucí pracovníci	89	46 040	15 430	1 868
Členové představenstva a dozorčí rady	12	2 004	–	–
Celkem	89*	48 044	15 430	1 868
2004				
Zaměstnanci a vedoucí pracovníci	112	52 099	19 970	2 224
Členové představenstva a dozorčí rady	24	2 588	–	–
Celkem	112*	54 687	19 970	2 224

* V součtu je uveden jen počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků. Někteří členové statutárních orgánů jsou rovněž v zaměstnaneckém poměru.

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

	Náklady	Výnosy	Saldo
Pronájem nemovitostí včetně služeb	202	972	770
Pojištění	299	294	-5
Odprodej hmotného majetku	22 351	20 583	-1 768
Příspěvky účastníků	255	5 546	5 291
Penze	146	–	-146
Ostatní	2 229	9	-2 220
Ostatní provozní náklady a výnosy celkem	25 482	27 404	1 922

Koncem roku 2005 společnost prodala budovu a pozemky v Brně a nepotřebný majetek získaný při fúzi s Novým ČP penzijním fondem, a.s.

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**(A) ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**

Vedení společnosti předpokládá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků společnosti nebude dostatečná k realizaci vypočtené odložené daňové pohledávky, a proto ji v účetní závěrce k 31. prosinci 2005 nevykazuje.

(B) SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2005	2004
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	967 336	707 025
Výnosy nepodléhající zdanění	-867 858	-734 976
Daňově neodčitelné náklady	44 424	53 253
Použité slevy na dani a zápočty	-1 913	–
Odečet daňové ztráty	-141 989	-25 302
Mezisoučet	–	–
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (2004: 15 %)	–	–

Hodnoty roku 2004 jsou vyplněny podle skutečného daňového přiznání – v příloze k účetní závěrce za rok 2004 byly uvedeny předběžné údaje.

22. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Celkové ostatní správní náklady za účetní období končící 31. prosince 2005 činily 104 022 tis. Kč (2004: 102 186 tis. Kč).

	2005	2004
Poštovné a telekomunikační poplatky	23 880	22 161
Materiály pro klienty	18 670	22 634
Propagace, reklama	7 406	10 951
Údržba techniky a podpora softwaru	4 997	8 042
Nájemné	19 717	13 789
Audit, právní a daňové poradenství	11 470	11 438
Školení zaměstnanců	1 711	1 802
Skenování a archivace dokumentů	5 184	–
Ostatní	10 987	11 369
Ostatní správní náklady celkem	104 022	102 186

23. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(A) PODROZVAHOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2005	2004	2005	2004
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	3 003 596	730 680	–	–
Termínové měnové operace (prodej)	2 997 044	718 021	-2 973	-12 134

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(B) ZBYTKOVÁ SPLATNOST FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Termínované měnové nástroje						
Termínové měnové operace (nákup)	3 003 596	–	–	–	–	3 003 596
Termínové měnové operace (prodej)	2 997 044	–	–	–	–	2 997 044
K 31. prosinci 2004						
Termínované měnové nástroje						
Termínové měnové operace (nákup)	730 680	–	–	–	–	730 680
Termínové měnové operace (prodej)	718 021	–	–	–	–	718 021

(C) HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	2005	2004
Bankovní účty a termínované vklady	711 413	1 323 079
Dluhopisy	22 550 770	18 537 040
Akcie	2 132 108	1 053 103
Splatné kupony a dividendy	101 624	27 666
Reálná hodnota derivátů	-2 973	-12 134
Celkem	25 492 942	20 928 754

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) ŘÍZENÍ RIZIK

Investiční strategií společnosti je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu společnosti stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů a investiční strategií společnosti, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

(B) RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 5 495 361 tis. Kč (2004: 5 066 286 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost	76	–	–	–	–	76
Pohledávky za bankami	807 569	–	–	–	–	807 569
Ostatní bezkuponové dluhopisy	–	181 884	1 631 353	530 652	–	2 343 889
Dluhové cenné papíry státní	105 255	1 232 947	5 375 454	4 347 614	–	11 061 270
Dluhové cenné papíry ostatní	115 082	975 435	6 199 251	1 855 843	–	9 145 611
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	2 132 108	2 132 108
Ostatní aktiva	364 951	2 021	–	–	608 106	975 078
Celkem	1 392 933	2 392 287	13 206 058	6 734 109	2 740 214	26 465 601
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	44 898	–	–	–	24 495 938	24 540 836
Jiná pasiva	55 057	–	–	–	–	55 057
Výnosy a výdaje příštích období	–	–	–	–	2 567	2 567
Rezervy	–	13 696	–	–	–	13 696
Vlastní kapitál	–	–	–	–	1 853 445	1 853 445
Celkem	99 955	13 696	–	–	26 351 950	26 465 601
Rozdíl	1 292 978	2 378 591	13 206 058	6 734 109	-23 611 736	–
Kumulativní rozdíl	1 292 978	3 671 569	16 877 627	23 611 736	–	–

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost	35	–	–	–	–	35
Pohledávky za bankami	1 397 807	–	–	–	–	1 397 807
Státní bezkuponové dluhopisy	996 612	791 617	–	–	–	1 788 229
Ostatní bezkuponové dluhopisy	–	–	1 353 366	503 724	–	1 857 090
Dluhové cenné papíry státní	629 035	1 955 625	2 823 819	1 275 105	–	6 683 584
Dluhové cenné papíry ostatní	103 525	1 439 499	5 709 640	955 473	–	8 208 137
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	1 053 103	1 053 103
Ostatní aktiva	252 822	13 093	–	–	488 836	754 751
Celkem	3 379 836	4 199 834	9 886 825	2 734 302	1 541 939	21 742 736
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	39 763	–	–	–	20 118 053	20 157 816
Ostatní pasiva	53 426	14 803	–	–	3 131	71 360
Vlastní kapitál	–	–	–	–	1 513 560	1 513 560
Celkem	93 189	14 803	–	–	21 634 744	21 742 736
Rozdíl	3 286 647	4 185 031	9 886 825	2 734 302	-20 092 805	–
Kumulativní rozdíl	3 286 647	7 471 678	17 358 503	20 092 805	–	–

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(C) ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů jsou zahrnuty do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv společnosti

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2005					
Pohledávky za bankami	807 569	–	–	–	807 569
Ostatní bezkuponové dluhopisy	–	181 884	1 631 353	530 652	2 343 889
Dluhové cenné papíry státní	105 255	1 232 947	5 375 454	4 347 614	11 061 270
Dluhové cenné papíry ostatní	714 887	5 304 884	2 571 445	554 395	9 145 611
Celkem	1 627 711	6 719 715	9 578 252	5 432 661	23 358 339
K 31. prosinci 2004					
Pohledávky za bankami	1 397 807	–	–	–	1 397 807
Státní bezkuponové dluhopisy	996 612	791 617	–	–	1 788 229
Ostatní bezkuponové dluhopisy	–	–	1 353 366	503 724	1 857 090
Dluhové cenné papíry státní	629 035	1 955 625	2 823 819	1 275 105	6 683 584
Dluhové cenné papíry ostatní	453 525	5 522 885	1 675 437	556 290	8 208 137
Celkem	3 476 979	8 270 127	5 852 622	2 335 119	19 934 847

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze společnosti.

(D) AKCIOVÉ RIZIKO

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 25 (A)).

(E) MĚNOVÉ RIZIKO

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

Devizová pozice společnosti

	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost	–	–	–	76	–	76
Pohledávky za bankami	57	1 013	72	806 345	82	807 569
Dluhové cenné papíry státní	–	–	–	11 061 270	–	11 061 270
Dluhové cenné papíry ostatní	942 660	298 109	445 811	9 110 509	692 411	11 489 500
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	312 462	289 125	–	1 530 521	–	2 132 108
Ostatní aktiva	–	13 551	–	961 527	–	975 078
Celkem	1 255 179	601 798	445 883	23 470 248	692 493	26 465 601
Prostředky účastníků penzijního připojištění	–	–	–	24 540 836	–	24 540 836
Jiná pasiva	–	–	–	55 057	–	55 057
Výnosy a výdaje příštích období	–	–	–	2 567	–	2 567
Rezervy	–	–	–	13 696	–	13 696
Vlastní kapitál	–	–	–	1 853 445	–	1 853 445
Celkem	0	0	0	26 465 601	0	26 465 601
Krátké pozice podrozv. nástrojů	-1 269 279	-687 355	-419 157	–	-621 253	-2 997 044
Dlouhé pozice podrozv. nástrojů	–	78 623	–	2 924 969	–	3 003 592
Čistá devizová pozice	-14 100	-6 934	26 726	-70 384	71 240	6 548

	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost	–	–	–	35	–	35
Pohledávky za bankami	555	133	281 487	1 115 641	-9	1 397 807
Dluhové cenné papíry státní	–	–	–	8 471 813	–	8 471 813
Dluhové cenné papíry ostatní	–	–	446 300	8 943 136	675 791	10 065 227
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	67 596	–	985 507	–	1 053 103
Ostatní aktiva	–	342	–	325 266	–	325 608
Náklady a příjmy příštích období	–	–	–	429 143	–	429 143
Celkem	555	68 071	727 787	20 270 541	675 782	21 742 736
Prostředky účastníků penzijního připojištění	–	–	–	20 157 816	–	20 157 816
Ostatní pasiva	–	342	–	53 084	–	53 426
Výnosy a výdaje příštích období	–	–	–	3 131	–	3 131
Rezervy	–	–	–	14 803	–	14 803
Vlastní kapitál	–	–	–	1 513 560	–	1 513 560
Celkem	0	342	0	21 742 394	0	21 742 736
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	–	-63 623	–	–	-654 398	-718 021
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	–	–	–	730 680	–	730 680
Čistá devizová pozice	555	4 106	727 787	-741 173	21 384	12 659

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V období mezi rozvahovým dnem a dnem přípravy účetní závěrky se neudály žádné změny, které by významně ovlivnily finanční pozice společnosti.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období roku 2005

Společnost Penzijní fond České pojišťovny, a. s., se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, IČ 61858692 (dále jen „společnost“), je povinna za účetní období roku 2005 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Mezi společností a společností PPF Asset Management a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ 140 21, IČ 25629123, byl uzavřen:

- Dodatek č. 4 ze dne 31. prosince 2004 (účinný od 1. ledna 2005) smlouvy o obhospodařování ze dne 1. února 2004, kterým se nahrazuje a upravuje příloha číslo 6 týkající se specifikace a investiční politiky portfolia,
- Dodatek č. 5 ze dne 30. června 2005 smlouvy o obhospodařování ze dne 1. února 2004, kterým se nahrazuje a upravuje příloha číslo 4 týkající se pravidel pro výpočet odměny,
- Dodatek č. 6 ze dne 31. srpna 2005 smlouvy o obhospodařování ze dne 1. února 2004, kterým se nahrazuje a upravuje čl. VII. týkající se způsobu komunikace.

Mezi společností a společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956, byl uzavřen:

- Dodatek č. 1 ze dne 29. června 2005 ke smlouvě o nájmu nebytových prostor Ostrava-Dubina, Horní 73 ze dne 23. srpna 2004, kterým se zvyšuje roční nájemné a náhrady za spotřebované energie, vodu a odpad,
- Dodatek č. 1 ze dne 21. července 2005 ke smlouvě o nájmu nebytových prostor v Plzni, Slovanská alej 24A ze 6. prosince 2004, kterým se zvyšuje roční nájemné a náhrady za spotřebované energie, vodu a odpad,
- Dodatek č. 1 ze dne 12. května 2005 ke smlouvě o nájmu nebytových prostor v Žatci, Obránců míru 2767 ze dne 1. prosince 2003, kterým se zvyšuje roční nájemné a náhrady za spotřebované energie, vodu a odpad,
- Kupní smlouva ze dne 10. ledna 2005, na jejímž základě společnost prodala za finanční úplatu osobní automobil,
- Smlouva o spolufinancování soutěžně motivačních akcí určených obchodníkům v rámci finanční skupiny ČP ze dne 29. září 2005.

Mezi společností a společností PPF banka a.s. se sídlem Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ 140 62, IČ 47116129, byla ukončena:

- Smlouva o podnájmu a podlicenční smlouva ze dne 9. srpna 2004, na základě které společnost využívala zařízení a licenci pro informační systém Bloomberg ke dni 10. ledna 2005.

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

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2005 žádná opatření a jiné právní úkony.

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

V Praze dne 16. února 2006



Ing. Ivo Foltýn, MBA
předseda představenstva
a generální ředitel

Název společnosti:	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti:	Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1, Česká republika
Telefon:	+420 221 109 111
Fax:	+420 222 314 191
E-mail:	pfcp@pfcp.cz
Internet:	www.pfcp.cz
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika
Depozitář:	Živnostenská banka, a.s. Na Příkopě 858/20, 113 80 Praha 1, Česká republika