



2010

Výroční zpráva




PENZIJNÍ FOND
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

Stojíme na zdravých základech

Příznivá situace na trhu a **spolehlivě** zvolená investiční strategie Penzijního fondu České pojišťovny způsobily vytvoření historicky rekordního zisku ve výši 1,15 mld. Kč, což se doposud žádnému penzijnímu fondu v České republice nepodařilo.

Penzijnímu fondu se vedle komplexního servisu poradců a poboček mateřské České pojišťovny a široké sítě nezávislých externích finančních zprostředkovatelů podařilo vybudovat nový distribuční kanál pro **efektivní** prodej produktů a služeb penzijního připojištění prostřednictvím poboček České pošty.



Svou pozici budeme jistě posilovat i v roce 2011, kdy se bude řešit velké téma penzijní reformy, na kterou Česká republika čeká již dlouhé roky. Penzijní fond České pojišťovny bude připraven s **flexibilní** reakcí na nové úpravy důchodového zabezpečení, které bude výrazně podporovat individuální spoření.

Obsah

Profil společnosti	3
Základní ekonomické údaje	6
Organizační struktura společnosti	6
Orgány společnosti	7
Úvodní slovo předsedy představenstva	8
Zpráva o činnosti společnosti	11
Zpráva dozorčí rady	14
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce	16
Rozvaha	18
Podrozvaha	20
Výkaz zisku a ztráty	21
Přehled o změnách vlastního kapitálu	22
Příloha k účetní závěrce	23
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	45
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	47



Spolehlivě...

se postaráme o vaše investice do budoucnosti. Klientská důvěra v naši práci je pro nás zásadní. Díky dokonalé znalosti prostředí jsme důvěryhodnými partnery, na které se naši klienti mohou vždy obrátit.

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:	214 mil. Kč

Historické mezníky

1994 – Založení společnosti.

1996 – Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.

1998 – Proběhla restrukturalizace společnosti, jejímž výsledkem je skokový růst hospodářské a obchodní výkonnosti fondu.

1999 – Vytvoření specializovaného obchodního oddělení zaměřeného výhradně na korporátní klientelu.

2001 – Penzijní připojištění se stává součástí integrované produktové nabídky ČP Programu zaměstnaneckých výhod.

2002 – Objem aktiv přesáhl hranici 10 miliard korun.

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 korun.

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

Kalendář hlavních událostí v roce 2010

Leden

Penzijní fond informoval o růstu aktiv a překonání hranice 50 miliard Kč na přelomu roku.

Únor

Společnost automaticky zdarma rozeslala všem klientům, kterým vznikl nárok na daňové úlevy, potvrzení o provedených platbách pro finanční úřad. Nárok na daňovou úlevu vznikl za předchozí rok 178 tisícům klientů (meziročně +5 %). Potvrzení byla vystavena na úhrnnou částku 1,4 miliardy Kč.

Březen

Byla spuštěna kampaň zaměřená na podporu navýšování pravidelných vkladů. Několik desítek vybraných tisíc klientů obdrželo telefonickou nebo korespondenční nabídku na zvýšení vkladů a čerpání vyššího státního příspěvku.

Duben

Penzijní fond oznámil své kvartální výsledky: zisk 200 milionů korun a meziroční nárůst aktiv o 17 % na 51,5 miliardy korun.

Květen

Valná hromada společnosti rozhodla o výši zhodnocení za rok 2009. Klientům bylo na jejich účty připsáno zhodnocení 1,2 %.

Červen

Společnost se stala generálním partnerem 104. Žofínského fóra. Hlavním tématem prestižní akce byla penzijní reforma. Konference se účastnili vládní představitelé i špičky odborné veřejnosti.

Více než jeden milion klientů obdržel výpis z účtů. Vybrané segmenty klientského kmene přitom obdržely nabídku na sjednání další smlouvy v rámci rodiny nebo na zvýšení pravidelných vkladů.

Penzijní fond České pojišťovny navíc po šesté zvítězil v oborovém žebříčku Finanční instituce/Penzijní fondy v rámci CZECH TOP 100.

Červenec

Pololetní zisk penzijního fondu meziročně vrostl o 116 % na celkových 557 milionů korun. Objem aktiv se zvýšil na 52,2 miliardy Kč a celkový počet klientů činil 1,17 milionu.

Září

Probíhá další vlna oslovení klientů s nabídkou navýšení vkladů navazující na obdobnou jarní kampaň.

Říjen

Penzijní fond České pojišťovny se v soutěži Fincentrum Banka roku 2010 umístil jako druhý v kategorii „Penzijní fond roku 2010“.

Tímto umístěním také potvrdil svou vedoucí pozici na českém trhu. Společnost je nejčastěji oceňovaným penzijním fondem v soutěži Banka roku za posledních pět let, kde pravidelně obsazuje přední příčky.

Dynamický růst potvrzují výsledky za třetí kvartál: zisk ve výši 931 milionů Kč a aktiva na úrovni 54,2 miliardy korun (meziročně +9,5 %).

Listopad

Nabídku na využití daňových úlev našlo ve svých poštovních schránkách téměř 400 tisíc klientů. Klienti mají možnost vyřídit potřebnou administrativu korespondenčně i po internetu prostřednictvím speciálního webu.

Produkty a služby

Základní komponentou portfolia produktů a služeb je penzijní připojištění se státním příspěvkem spolu se všemi zákonem definovanými druhy penzí – starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní. Klient má možnost zvolit si při ukončení spoření z několika způsobů výplaty uložených peněz včetně flexibilních penzijních schémat.

Penzijní připojištění je také nedílnou součástí nabídky vybraných pojistných produktů České pojišťovny. Klienti tradiční české pojišťovny mají možnost sjednat si spoření na penzi jednoduše při uzavírání smluv životního, úrazového a majetkového pojištění. Synergické efekty uvnitř finanční skupiny také dokládá zahrnutí penzijního připojištění do ČP Programu zaměstnaneckých výhod určeného podnikové klientele.

Spolu se základní produktovou verzí spoření je klientům, kteří mají zájem o větší možnosti investování, určeno investiční penzijní připojištění POHODA. Tento produkt je poskytován ve spolupráci se sesterskou společností ČP Invest a kloubí v sobě výhody penzijního připojištění s investováním do podílových fondů.

Servisní vylepšení určená klientům penzijního fondu dokládá oblíbená služba SMS Echo. Jejím prostřednictvím fond upozorňuje klienty mobilním telefonem na případné výpadky jejich plateb. Zároveň klientům potvrzuje přijetí mimořádných vkladů na jejich účet penzijního připojištění. Další ze servisních benefitů, služba Daňový servis, klienty informuje o možnosti čerpání daňových úlev spočítáním potřebného doplatku v závěru roku a současně za ně provádí veškerou související administrativu. Novinkou je letošní spuštění služby call-back, která zejména pracovně vytíženým klientům usnadňuje osobní komunikaci s penzijním fondem.

Klienti mají ke svému penzijnímu připojištění a s ním spojeným službám 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, nových webových stránek a korespondenčně. Stále více využívaný je elektronický nástroj PEPA (Penzijní Portálová Aplikace). Díky tomuto zabezpečenému on-line nástroji mohou být klienti kdykoliv obslouženi svými finančními poradci. Obchodní partneři tak rovněž mají více informací o svých klientech, kterým mohou snadněji nabídnout navýšení jejich pravidelných vkladů.

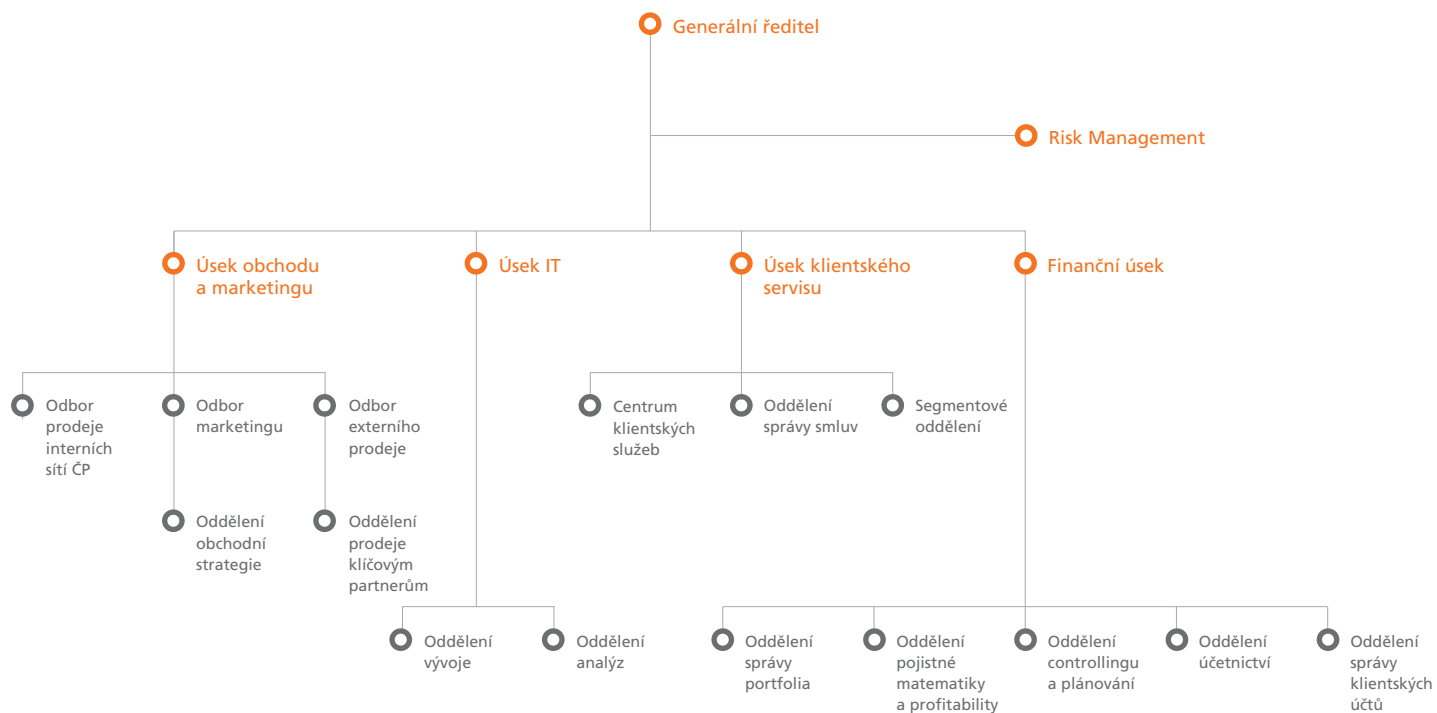
Základní ekonomické údaje

tis. Kč	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Hospodářský výsledek	1 147 392	619 073	81 354	938 616	1 032 735	967 336
Aktiva netto celkem	55 304 610	51 366 237	44 811 073	38 291 304	32 472 450	26 465 601
Základní kapitál	213 700	213 700	213 700	213 700	213 700	213 700
Zákonný rezervní fond	323 397	292 447	288 379	241 448	189 811	141 445

%	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Připisovaný výnos (v % p. a.)	2,0	1,2	0,2	2,4	3,3	3,8

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Počet klientů	1 179 881	1 160 915	1 160 860	1 079 410	974 115	867 593
Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele	255 735	265 311	265 582	244 488	217 942	198 314

Organizační struktura společnosti



Orgány společnosti

Představenstvo

předseda	Ing. Tomáš Matoušek, MBA
místopředseda	Ing. Pavel Šoukal
člen	Ing. Václav Šrajber, MBA
člen	Ing. Libor Pergl, MBA
člen	Ing. Robert Hlava

Dozorčí rada

předseda	Ing. Pavel Řehák, MBA
místopředseda	Dott. Lorenzo Kravina
člen	Ing. Petr Kopecký

Změny dle rozhodnutí jediného akcionáře 2010 (sestupně):

- 1) Dne 26. listopadu 2010 byl členem představenstva společnosti jmenován Ing. Robert Hlava.
- 2) S účinností ke dni 31. srpna 2010 byl odvolán z představenstva společnosti Ing. Štefan Tillinger.
- 3) K 1. srpnu 2010 byl do funkce člena a zároveň předsedy dozorčí rady jmenován Ing. Pavel Řehák, MBA.
- 4) Ke dni 31. května 2010 byl odvolán Ing. Ivan Vodička z dozorčí rady.
- 5) Jediný akcionář společnosti 26. ledna 2010 jmenoval do funkce člena dozorčí rady Ing. Petra Kopeckého.
- 6) Jediný akcionář společnosti s účinností k 25. lednu 2010 odvolal z funkce člena dozorčí rady společnosti Ing. Vladimíra Filipa.
- 7) 25. ledna 2010 jediný akcionář společnosti jmenoval do funkce člena dozorčí rady společnosti Ing. Ivana Vodičku.

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážený akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

s potěšením vám předkládám výroční zprávu největšího penzijního fondu v České republice, Penzijního fondu České pojišťovny, za rok 2010. Loňský rok přinesl oživení na globálních kapitálových trzích, a tím i nové impulzy pro segment penzijního připojištění. Penzijní fondy tak opět nejen ochránily vložená aktiva, ale dosáhly výrazně pozitivních hospodářských výsledků. Fondy poskytující dobrovolné spoření na důchod tak jsou z pohledu výnosů nadále velmi zajímavé. Uplynulé období navíc potvrdilo, že důležitost připojištění ještě dále poroste v souvislosti s veřejnou debatou o reformě penzí.

Penzijní připojištění má v České republice uzavřeno již přes 65 % ekonomicky aktivních obyvatel. Mezi jeho největší výhody patří bezesporu podpora státu – státní příspěvek a související daňové úlevy. To je také jeden z důvodů, proč si lidé penzijní připojištění ponechali i v dobách, kdy kvůli krizi významně škrtali ve svých rodinných rozpočtech. Penzijní fondy tak v současnosti spravují přes 220 miliard korun. Svůj hlavní úkol, využít zlepšující se nálady na finančních trzích a bezpečně zhodnotit svěřené prostředky, loni beze zbytku naplnily. Výsledky penzijních fondů za uplynulý rok hovoří samy za sebe: řada firem dosáhla rekordního hospodářského výsledku a celkový zisk sektoru činil 4,6 miliardy Kč.

Díky příznivé ekonomické situaci a vhodně zvolené investiční strategii se Penzijnímu fondu České pojišťovny podařilo vytvořit historicky rekordní zisk ve výši 1,15 mld. Kč. Takového výsledku doposud žádný penzijní fond v České republice nedosáhl. Vložené prostředky klientů do naší společnosti, včetně příspěvků státu a zaměstnavatelů, loni činily dohromady 9,4 miliardy korun.

Celková aktiva přesáhla 55 miliard korun, což je o 8 % více než v roce předchozím. Dlouhodobý přírůstek aktiv je podporován aktivitami cílenými na zvyšování pravidelných měsíčních úložek a rostoucím počtem klientů. Ten se nyní pohybuje na úrovni 1,2 milionu osob a potvrzuje dominantní postavení. V minulém roce uzavřelo novou smlouvu o penzijním připojištění celkem 125 tisíc klientů. To je téměř 350 nových smluv každý den. Za tímto pozitivním výsledkem stojí i změna strategie v distribučních kanálech. Vedle kvalitního zázemí poradců a poboček mateřské České pojišťovny a široké sítě nezávislých externích finančních zprostředkovatelů se podařilo vybudovat další distribuční kanál. Prodej penzijního připojištění se prosadil i prostřednictvím poboček České pošty.

Svou pozici bude Penzijní fond České pojišťovny nepochybně posilovat i v roce 2011, a to zejména s ohledem na otevření tématu penzijní reformy. Česká republika na výrazné úpravy důchodového zabezpečení čeká již více než desetiletí a zdá se, že nyní jsou vhodné podmínky k uskutečnění zásadní systémové změny. Naše firma dlouho upozorňuje na neudržitelnost současného způsobu financování penzí a podporuje individuální spoření. Vedle toho se aktivně zapojuje do diskusí o možné podobě reformy; svůj hlas opírá o více než šestnáctiletou praxi v českém prostředí a zkušenosti, které má díky Generali PPF Holdingu ze zahraničí.

Do roku 2011 jsme proto vstoupili s úkolem nejen naplnit obchodní a finanční plány našeho akcionáře, ale rovněž připravit naši společnost na nové možnosti přicházející se změnami státních důchodů. Kromě vládou navrhovaného opt-outu bude letos pravděpodobně představena nová legislativní podoba penzijního připojištění. Konečně dojde k oddělení majetku klientů a akcionářů, a tím i k dalšímu zatraktivnění stávajícího penzijního připojištění. Právě o prosazení možnosti nabízet klientům různé investiční profily reflektující vztah výnosu a rizika náš penzijní fond již dlouho usiluje. Je to další cesta, jak klientům nabídnout nové a jednoduché možnosti v oblasti vytváření aktiv pro poproduktivní věk. Věřím, že všechny nadcházející nové příležitosti beze zbytku využijeme.



Ing. Tomáš Matoušek, MBA
generální ředitel
předseda představenstva





Flexibilně...

reagujeme na vaše přání. Vždy nabízíme možnost volby, která vyplývá z našich bohatých zkušeností i vstřícného charakteru produktů a služeb. Sledujeme změny, a proto se dokážeme vždy přizpůsobit.

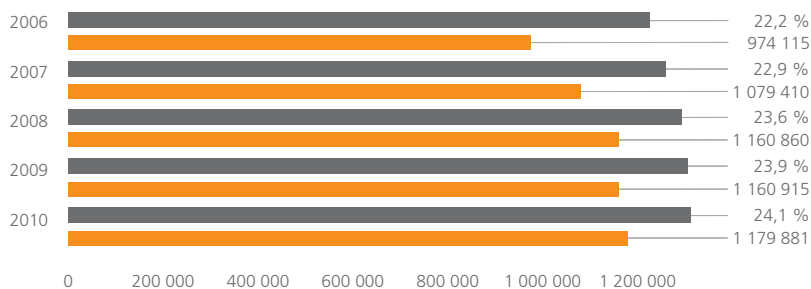
Zpráva o činnosti společnosti

Penzijní fond České pojišťovny se v druhém desetiletí své existence trvale profiluje jako bezkonkurenční lídr sektoru úspor na penzi v České republice. Image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří dlouhodobě podtrhují dosahované finanční a obchodní výsledky. Celková aktiva fondu v roce 2010 přesáhla 55 miliard korun. V loňském roce se společnosti podařilo meziročně zvýšit zisk o 86 % na rekordní částku 1,15 mld. Kč. Penzijní fond aktuálně pečuje o 1,2 milionu klientů, z toho více než čtvrtině milionu z nich spoří na penzi také zaměstnavatel. Penzijní fond České pojišťovny se i v loňském roce opíral o diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poradců a poboček mateřské České pojišťovny intenzivně využívá nezávislé externí sítě finančních zprostředkovatelů. Na jaře společnost znovu obhájila první místo v kategorii penzijních fondů v rámci prestižního žebříčku nejvýznamnějších firem CZECH TOP 100. Na podzim se penzijní fond již po šesté za sebou umístil na stupních vítězů v kategorii penzijních fondů v rámci soutěže Fincentrum Banka roku 2010.

Obchodní výsledky

Změna strategie ve všech distribučních kanálech přinesla zvýšený výkon v sítích nezávislých finančních poradců a stabilizaci obchodní produkce České pojišťovny. Výrazným způsobem se podařilo nastartovat prodej prostřednictvím poboček České pošty a akcelarovat spolupráci s vybranými MLM společnostmi. Proto v loňském roce uzavřelo novou smlouvu s penzijním fondem celkem 125 tisíc klientů. Přestože do budoucna bude vývoj trhu ovlivňován především pokračující penetrací retailového trhu penzijního připojištění, velký potenciál spočívá především ve stále nedořešené důchodové reformě a mediální popularizaci nutnosti soukromého spoření na penzi.

Vývoj počtu klientů Penzijního fondu České pojišťovny a podíl na trhu



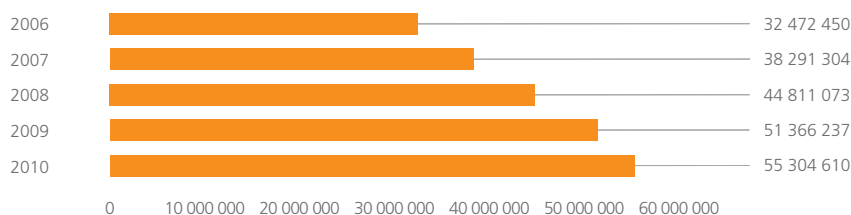
● Počet klientů Penzijního fondu České pojišťovny celkem

● Podíl Penzijního fondu České pojišťovny na trhu podle výše příspěvků klientů

Finanční výsledky

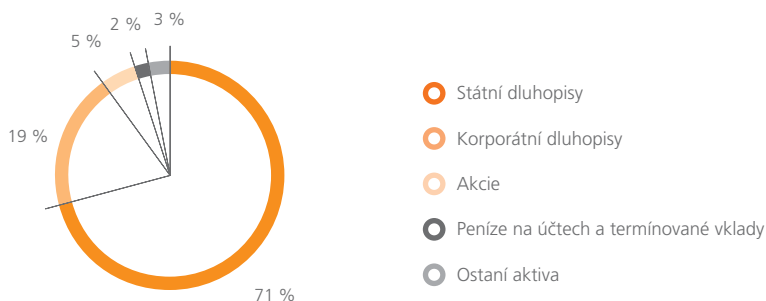
Růst hlavních finančních ukazatelů penzijního fondu loni souvisel s úspěšnou aplikací investiční strategie i nastartovaným růstem kapitálových trhů. Díky oběma těmto faktorům společnost vytvořila historicky rekordní zisk ve výši 1,15 mld korun. Celkový objem aktiv meziročně vzrostl o 8 % na 55,3 miliardy korun k 31. prosinci 2010. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2010 dohromady 9,4 miliardy korun. Dlouhodobý přírůstek aktiv je podporován kontinuálními klientskými up-sellovými aktivitami i jednorázovými kampaněmi zaměřenými na mimořádné vklady související s možností daňových úlev.

Vývoj aktiv Penzijního fondu České pojišťovny (tis. Kč)



Správa portfolia

Rok 2010 přinesl oproti roku 2009 podstatné zlepšení globální ekonomické situace. Základní charakteristikou finančních trhů však byla nadále zvýšená nejistota a vysoká volatilita. S ohledem na legislativou danou povinnost zachování hodnoty vkladů a potenciální rizika na kapitálových trzích penzijní fond přistoupil k dalšímu navýšení segmentu státních dluhopisů na 71 % portfolia. Celkový podíl obligací v portfoliu stoupl na 90 %, přičemž vývoj úrokových sazeb pozitivně ovlivnil růst hodnoty těchto investic. Minoritní akciová složka participovala na růstu indexů a rovněž přispěla k celkovému výkonu portfolia.



Struktura portfolia

	2010 %	2009 %	2008 %	2007 %
Státní dluhopisy	71	68	61	49
Korporátní dluhopisy	19	17	22	20
Akcie a podílové listy	5	5	5	8
Bankovní účty	2	6	3	14
Ostatní investice*	3	4	9	9
Tržní hodnota portfolia	100	100	100	100

* Pohledávky za státním příspěvkem, daňové pohledávky a kupony.



Ing. Tomáš Matoušek, MBA
generální ředitel
předseda představenstva



Zpráva dozorčí rady společnosti

Zpráva dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., o výsledcích její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky společnosti za účetní období roku 2010, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2010 a stanoviska k návrhu představenstva společnosti na rozdělení zisku společnosti za účetní období roku 2010.

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jako „společnost“), v roce 2010 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti. Dozorčí rada společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Dozorčí rada společnosti se v roce 2010 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami společnosti na pěti řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia společnosti a plněním finančního a obchodního plánu společnosti na rok 2010.

Na začátku roku 2010 dozorčí rada společnosti pracovala ve složení: Dr. Lorenzo Kravina a Ing. Vladimír Filip. V průběhu roku 2010 došlo v tomto složení k několika změnám: (i) ke dni 25. 1. 2010 odvolal jediný akcionář z dozorčí rady Ing. Vladimíra Filipa a nově jmenoval členy dozorčí rady Ing. Petra Kopeckého a k 26. 1. 2010 Ing. Ivana Vodičku, (ii) k 31. květnu 2010 odvolal jediný akcionář Ing. Ivana Vodičku, (iii) k 1. 8. 2010 jmenoval jediný akcionář členem dozorčí rady Ing. Pavla Řeháka, MBA.

Představenstvo společnosti předložilo dozorčí radě společnosti řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2010, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného společností za rok 2010. Dozorčí radě společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2010, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění (dále jako „obchodní zákoník“). Po zhodnocení hospodářských výsledků společnosti za účetní období roku 2010 dozorčí rada společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2010 a zprávu auditora o jejím ověření a v souladu s jeho výrokem neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada společnosti doporučuje valné hromadě společnosti schválit řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2010. Dozorčí rada společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2010 v souladu s návrhem předloženým představenstvem společnosti.

Dozorčí rada společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2010, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 30. března 2011



Ing. Pavel Řehák, MBA
předseda dozorčí rady



Efektivně...

pracujeme na rozšiřování portfolia služeb a jeho zkvalitňování. Spokojenost klientů je základním pilířem našeho úspěchu. Účinná řešení jsou pro nás samozřejmostí.



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.



Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., identifikační číslo 618 58 692, se sídlem Truhlářská 1106/9, Praha 1 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2010 a jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

21. února 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

Finanční část

2010

Výroční zpráva

Rozvaha

k 31. prosinci 2010

Aktiva (v tisících Kč)	Poznámka	2010	2009
1. Pokladní hotovost		22	83
2. Pohledávky za bankami	3	1 356 628	3 091 327
v tom: a) splatné na požádání		920 393	1 058 635
b) ostatní pohledávky		436 235	2 032 692
3. Dluhové cenné papíry	4	49 379 029	43 867 672
v tom: a) vydané vládními institucemi		39 104 574	35 121 574
b) vydané ostatními osobami		10 274 455	8 746 098
4. Akcie a podílové listy	4	3 456 593	3 198 472
5. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	19 691	2 336
6. Dlouhodobý hmotný majetek	5	18 420	18 482
7. Ostatní aktiva	6	565 689	491 256
8. Náklady a příjmy příštích období	7	508 538	696 609
Aktiva celkem		55 304 610	51 366 237

Rozvaha

k 31. prosinci 2010 (pokračování)

Pasiva (v tisících Kč)	Poznámka	2010	2009
1. Ostatní pasiva	8	52 254 845	48 333 202
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění		52 124 745	47 955 471
aa) prostředky účastníků a státní příspěvky		48 978 646	44 735 576
ab) prostředky pro výplatu penzí		63 032	54 063
ac) výnosy z příspěvků účastníků		3 022 093	2 935 263
ad) nepřirazené příspěvky účastníků		50 608	90 361
ae) výplaty dávek		10 366	140 208
b) jiná		130 100	377 731
ba) závazky z obchodních vztahů		28 632	43 682
bb) závazky vůči zaměstnancům		4 961	8 252
bc) závazky ze sociálního zabezpečení		1 911	3 522
bd) závazky vůči státnímu rozpočtu – státní příspěvek		9 697	7 211
be) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		16 761	17 141
bf) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		68 138	297 923
2. Rezervy	9	23 143	15 030
v tom: a) na důchody a podobné závazky		15 975	10 781
b) ostatní		7 168	4 249
3. Základní kapitál – splacený	10	213 700	213 700
4. Emisní ážio		50 000	50 000
5. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		330 747	300 297
v tom: a) povinné rezervní fondy		323 397	292 447
b) ostatní fondy ze zisku		7 350	7 850
6. Kapitálové fondy		745 567	1 745 567
v tom: a) kapitálové vklady akcionáře		725 753	1 725 753
b) ostatní kapitálové fondy		19 814	19 814
7. Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků		74 311	-313 574
8. Nerozdělený zisk z předchozích období		464 905	403 004
9. Zisk za účetní období		1 147 392	619 011
Pasiva celkem		55 304 610	51 366 237

Podrozvaha k 31. prosinci 2010

(v tisících Kč)	Poznámka	2010	2009
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	20	16 761 424	9 462 585
Hodnoty předané k obhospodařování	20	54 125 451	49 769 607
Podrozvahová aktiva celkem		70 886 875	59 232 192
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	20	16 697 453	9 102 193
Přijaté zástavy – cenné papíry	20	350 000	–
Podrozvahová pasiva celkem		17 047 453	9 102 193

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2010

(v tisících Kč)	Poznámka	2010	2009
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	1 818 957	1 917 872
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 810 725	1 901 431
2. Výnosy z akcií a podílů		56 895	60 494
3. Náklady na poplatky a provize	12	-624 943	-1 003 647
4. Zisk/ztráta z finančních operací	13	176 699	-46 306
5. Ostatní provozní výnosy	14	17 186	14 374
6. Ostatní provozní náklady	15	-3 744	-8 044
7. Správní náklady	16	-269 789	-280 133
v tom: a) náklady na zaměstnance		-93 357	-87 262
z toho: aa) mzdy a platy		-72 460	-68 918
ab) sociální a zdravotní pojištění		-20 897	-18 344
b) ostatní správní náklady		-176 432	-192 871
z toho: ba) obchodní náklady		-79 344	-90 296
bb) administrativní náklady		-97 088	-102 575
8. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-15 756	-16 912
9. Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám		-	-10 735
10. Tvorba a použití ostatních rezerv	9	-8 113	-7 952
11. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		1 147 392	619 011
12. Daň z příjmů	17	-	-
13. Zisk za účetní období po zdanění		1 147 392	619 011

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2010

(v tisících Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009	213 700	50 000	296 342	1 745 567	-2 412 106	394 868	81 354	369 725
Změny oceňovacích rozdílů nezahrnuté do zisku po zdanění (poznámka 10)	-	-	-	-	2 098 532	-	-	2 098 532
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	-	619 011	619 011
Převody do fondů	-	-	4 068	-	-	8 136	-12 204	-
Použití fondů	-	-	-113	-	-	-	-	-113
Zhodnocení připsané účastníkům	-	-	-	-	-	-	-69 150	-69 150
Zůstatek k 31. prosinci 2009	213 700	50 000	300 297	1 745 567	-313 574	403 004	619 011	3 018 005
Změny oceňovacích rozdílů nezahrnuté do zisku po zdanění (poznámka 10)	-	-	-	-	387 885	-	-	387 885
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	-	1 147 392	1 147 392
Převody do fondů	-	-	30 950	-	-	61 901	-92 851	-
Použití fondů	-	-	-500	-	-	-	-	-500
Zhodnocení připsané účastníkům	-	-	-	-	-	-	-526 160	-526 160
Snížení kapitálového fondu	-	-	-	-1 000 000	-	-	-	-1 000 000
Zůstatek k 31. prosinci 2010	213 700	50 000	330 747	745 567	74 311	464 905	1 147 392	3 026 622

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2010

1. Všeobecné informace

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9 vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 19. září 1994. Identifikační číslo Společnosti je 61858692.

Jediným akcionářem Společnosti je Česká pojišťovna a.s. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky České pojišťovny a.s., koncernu Generali PPF Holding B.V., Nizozemsko a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou mateřskou společností.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

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

Organizační struktura Společnosti je následující:

- úsek obchodu a marketingu,
- úsek finanční,
- úsek klientského servisu,
- úsek IT.

Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé a pobočky České pojišťovny a.s.

Správu investičního portfolia vykonává pro společnost Generali PPF Asset Management a.s.

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

2. Účetní postupy

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Společnosti, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou a finančních nástrojů držených do splatnosti naběhlou hodnotou. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Podnikatelské prostředí

Vlivem globální finanční krize, která zasáhla v podobě dluhové krize země eurozóny, zůstává finanční prostředí velmi subtilní. Přestože se ekonomické podmínky postupně zlepšují, budou finanční trhy v průběhu následujících čtvrtletí stále zranitelné.

I když je vývoj finančních trhů v krátkodobém horizontu obtížně predikovatelný, závazky vůči klientům jsou však v každém okamžiku garantovány akcionářem Společnosti, kterým je Česká pojišťovna a.s.

Vedení Společnosti při sestavování finančních plánů vždy přihlíží k aktuálním odhadům očekávaných budoucích peněžních toků. Posuzuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty aktiv.

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

(b) Cizí měny

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

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako:

- současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

(d) Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Finanční aktiva a závazky se zachycují v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvní stranou transakce.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

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

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

(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(f) Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie, které splňují podmínky zařazení do této kategorie, tj. jsou s pevným datem splatnosti a Společnost zamýšlí a je schopna držet je do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou od 1. ledna 2009 oceňovány naběhlou hodnotou.

(g) Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

Úroky vypočítané lineární úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu.

(h) Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta.

(i) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty a měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

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

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

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

- (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.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty současně s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty a související oceňovací rozdíly zajištěných položek (jakožto důsledek zajištěného rizika) jsou také vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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

(j) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u realizovatelných cenných papírů a cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum exdividend). Penzijním fondům nevzniká daňová povinnost z titulu dividendových výnosů.

(k) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky, vytvořenou na základě individuálního posouzení vymahatelnosti. Nedobytné pohledávky se odepisují po ukončení konkurzního řízení dlužníka.

(l) Prostředky účastníků penzijního připojištění

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků se oceňují nominální hodnotou.

(m) 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 každé DPH na vstupu stává součástí vynaložených nákladů.

(n) Odložená daň

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

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

Odložená daň, vyplývající z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

(o) 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 pasívech.

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 je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

Rezerva na výplatu budoucích penzí

Společnost 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.

(p) 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:

Software	individuálně dle životnosti, maximálně 20 let
Dlouhodobý drobný majetek	3 roky
Stroje a zařízení	3–4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Klimatizace	5–12 let
Trezory	12–15 let

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

(q) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují i odměny členům představenstva a dozorčí rady.

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

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

(r) 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 (příímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, 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 vedoucí zaměstnanci těchto společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 19.

(s) 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.

3. Pohledávky za bankami

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Běžné účty u bank	262 393	255 635
Termínové vklady u bank	744 221	2 835 692
Repo transakce	350 014	–
Celkem	1 356 628	3 091 327

4. Cenné papíry

(v tisících Kč)	Dluhové cenné papíry k 31. prosinci		Akcie a podílové listy k 31. prosinci	
	2010	2009	2010	2009
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	–	448 650	553 208
Realizovatelné	34 391 274	31 162 887	3 007 943	2 645 264
Držené do splatnosti	14 987 755	12 704 785	–	–
Celkem	49 379 029	43 867 672	3 456 593	3 198 472

(a) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování

Akcie a podílové listy

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu Burzy cenných papírů Praha („BCPP“)	–	17 530
Zahraniční burzovní trhy	448 650	535 678
Celkem	448 650	553 208

(b) Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	23 016 092	21 963 855
Zahraniční burzovní trhy	11 375 182	9 199 032
Celkem	34 391 274	31 162 887

Akcie a podílové listy

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	284 068	659 143
Zahraniční burzovní trhy	2 723 875	1 986 121
Celkem	3 007 943	2 645 264

(c) Cenné papíry držené do splatnosti**Dluhové cenné papíry**

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	14 987 755	12 704 785

Reálná hodnota dluhových cenných papírů držných do splatnosti k 31. prosinci 2010 je 15 695 892 tis. Kč (2009: 13 045 105 tis. Kč).

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek**Dlouhodobý nehmotný majetek**

(v tisících Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. lednu 2009			
Pořizovací cena	38 808	16 295	55 103
Oprávky	-35 046	-11 898	-46 944
Zůstatková hodnota	3 762	4 397	8 159
Rok končící 31. prosince 2009			
Počáteční zůstatková hodnota	3 762	4 397	8 159
Přírůstky	878	–	878
Odpisy	-2 453	-4 248	-6 701
Konečná zůstatková hodnota	2 187	149	2 336
K 31. prosinci 2009			
Pořizovací cena	39 685	16 295	55 980
Oprávky	-37 498	-16 146	-53 644
Zůstatková hodnota	2 187	149	2 336
Počáteční zůstatková hodnota	2 187	149	2 336
Přírůstky	23 358	–	23 358
Odpisy	-5 936	-67	-6 003
Konečná zůstatková hodnota	19 609	82	19 691
K 31. prosinci 2010			
Pořizovací cena	63 044	16 295	79 339
Oprávky	-43 435	-16 213	-59 648
Zůstatková hodnota	19 609	82	19 691

Dlouhodobý hmotný majetek

(v tisících Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. lednu 2009				
Pořizovací cena	17 174	34 555	19 195	70 924
Oprávký	-8 958	-28 500	-14 315	-51 773
Zůstatková hodnota	8 216	6 055	4 880	19 151
Rok končící 31. prosince 2009				
Počáteční zůstatková hodnota	8 216	6 055	4 880	19 151
Přírůstky	5 294	5 168	2 582	13 044
Vyřazení	-3 501	-	-	-3 501
Odpisy	-2 869	-4 701	-2 642	-10 212
Konečná zůstatková hodnota	7 140	6 522	4 820	18 482
K 31. prosinci 2009				
Pořizovací cena	13 822	38 540	20 978	73 340
Oprávký	-6 682	-32 018	-16 158	-54 858
Zůstatková hodnota	7 140	6 522	4 820	18 482
Rok končící 31. prosince 2010				
Počáteční zůstatková hodnota	7 140	6 522	4 820	18 482
Přírůstky	3 249	5 025	1 906	10 180
Vyřazení	-425	-1	-63	-489
Odpisy	-4 185	-2 835	-2 733	-9 753
Konečná zůstatková hodnota	5 779	8 711	3 930	18 420
K 31. prosinci 2010				
Pořizovací cena	11 802	39 320	21 526	72 648
Oprávký	-6 023	-30 609	-17 596	-54 228
Zůstatková hodnota	5 779	8 711	3 930	18 420

6. Ostatní aktiva

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Pohledávky z nevyřádaných transakcí s cennými papíry	92 246	115 681
Ostatní dlužníci	27 348	26 309
Pohledávky za státním příspěvkem (poznámka 8)	366 795	359 671
Finanční deriváty (poznámka 18(c))	95 324	3 140
Ostatní pokladní hodnoty	433	611
Zúčtování se státním rozpočtem	1 715	4 013
Ostatní pohledávky	28	31
Celkem	583 889	509 456
Opravné položky na snížení hodnoty	-18 200	-18 200
Celkem	565 689	491 256

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 508 538 tis. Kč (2009: 696 609 tis. Kč), z toho 505 277 tis. Kč (2009: 695 661 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady pojistných smluv a 3 261 tis. Kč (2009: 948 tis. Kč) ostatní aktivní časová rozlišení.

8. Ostatní pasiva

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Závazky z obchodních vztahů	28 632	43 682
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	6 872	11 774
Finanční deriváty (poznámka 18(c))	33 426	259 215
Závazky z obchodování s cennými papíry	2 172	0
Splatný daňový závazek	16 761	17 141
Dohadné účty pasivní	32 541	38 708
Ostatní závazky	9 696	7 211
Celkem	130 100	377 731

Dohadné položky pasivní ve výši 32 541 tis. Kč (2009: 38 708 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu odměn za rok 2010, které budou vyplaceny v lednu, a zákonné odvody z nich a dále nevyfakturované dodávky služeb poskytnuté v roce 2010. Daňové závazky tvoří především srážková daň z vyplacených dávek 11 958 tis. Kč (2009: 15 378 tis. Kč) a daně ze závislé činnosti z mezd za prosinec 2010.

Fondy účastníků

Zůstatky a pohyby prostředků účastníků penzijního připojištění lze analyzovat následovně:

(v tisících Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2010	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2010
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	38 193 504	7 904 059	4 864 959	41 232 604
Podíl na zisku	2 935 263	946 604	859 774	3 022 093
Státní příspěvky	6 826 704	1 509 162	465 818	7 870 048
Prostředky účastníků celkem	47 955 471	10 359 825	6 190 551	52 124 745

(v tisících Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2009	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2009
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	34 722 569	8 772 981	-5 302 046	38 193 504
Podíl na zisku	3 277 593	148 907	-491 237	2 935 263
Státní příspěvky	6 154 394	1 577 993	-905 683	6 826 704
Prostředky účastníků celkem	44 154 556	10 499 881	-6 698 966	47 955 471

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění obsahuje odhad státního příspěvku za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2010 činila 366 795 tis. Kč (k 31. prosinci 2009: 359 671 tis. Kč). Podíl na zisku zahrnuje odpovídající část prostředků účastníků převedených z jiných fondů.

Portfolio účastníků:

	2010	2009
Počet účastníků k 31. prosinci	1 179 881	1 160 915
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	590	665

Analýza plateb účastníkům:

(v tisících Kč)	2010	2009
Dávky:		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	4 279 559	3 909 456
Připsané zhodnocení	420 849	402 608
Státní příspěvky	657 874	580 546
Dávky celkem	5 358 282	4 892 610
Počet vyplacených dávek	108 025	87 310
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	377 291	998 902
Připsané zhodnocení	39 183	82 302
Státní příspěvky	70 782	200 338
Převody do jiných penzijních fondů celkem	487 256	1 281 542
Vratky a přeúčtování:		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	208 109	393 688
Připsané zhodnocení	5 786	6 327
Státní příspěvky	131 118	124 799
Vratky a přeúčtování celkem	345 013	524 814

9. Rezervy

Rezervu na penzi tvoří Společnost v souladu s metodami uvedenými v poznámce 2(o) :

(v tisících Kč)	Rezerva na penze	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2010	10 781	4 249	15 030
Tvorba	5 733	2 919	8 652
Čerpání	-539	-	-539
Zůstatek k 31. prosinci 2010	15 975	7 168	23 143

Při výpočtu k datu 31. prosinci 2010 byly použity následující nejdůležitější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Nákladový model penzijního 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 byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů fondu platné k 31. prosinci 2010. V souladu se stávajícím postupem model předpokládá připsování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:
 1. Praviděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2009, upravených o trend zlepšující se populační úmrtnosti.
 2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a praviděpodobnosti 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.

10. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je Česká pojišťovna a.s. se sídlem Spálená 75/16, Praha 1, PSČ 113 04, která drží 213 699 560 akcií o nominální hodnotě 1 Kč.

Rozdělení zisku

(v tisících Kč)	Návrh pro rok 2010	2009
Příděl do zákonného rezervního fondu	57 370	30 950
Podíl na zisku – účastníci	975 283	526 160
Převod do nerozděleného zisku	114 739	61 901
Zisk za rok celkem	1 147 392	619 011
Zhodnocení výše vložených prostředků	2,0 %	1,2 %

V souladu se zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, v platném znění Společnost předpokládá, že 85 % zisku běžného účetního období bude použito ve prospěch účastníků. Výše zhodnocení vložených prostředků je kalkulována na základě metodiky používané Asociací penzijních fondů České republiky.

Výše zhodnocení vložených prostředků v roce 2010 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno jediným akcionářem Společnosti.

Oceňovací rozdíly

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Odložená daň	-3 911	–
Akcie a podílové listy	6 566	-721 197
Dluhové cenné papíry – vládní	262 313	667 111
Dluhové cenné papíry – ostatní	-190 657	-259 488
Celkem	74 311	-313 574

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Společnosti, ačkoliv po jejich realizaci bude alespoň 85 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty závazků vůči účastníkům penzijního připojištění. Část oceňovacích rozdílů alokovatelná klientům tak představuje implicitní pohledávku vůči klientům.

11. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(v tisících Kč)	2010	2009
Úroky z běžných účtů	1 841	3 125
Úroky z termínových depozit	6 391	13 316
Úroky z dluhových cenných papírů	1 810 725	1 901 431
Celkem	1 818 957	1 917 872

12. Náklady na poplatky a provize

(v tisících Kč)	2010	2009
Provize zprostředkovatelům	466 062	879 159
Bankovní poplatky	10 593	5 429
Poplatky za externí správu portfolií	129 526	108 931
Provize – motivace	18 762	10 133
Celkem	624 943	1 003 652

Nárůst provizí zprostředkovatelům v roce 2009 byl způsobený zkrácením doby jejich časového rozlišování na 4 roky.

13. Zisk / ztráta z finančních operací

(v tisících Kč)	2010	2009
Obchodování s cennými papíry	-1 845	-199 782
Ostatní kurzové rozdíly	38 874	-6 014
Obchodování s deriváty	139 670	181 428
Ostatní operace	–	65
Trvalé snížení hodnoty dluhopisů	–	-14 352
Trvalé snížení hodnoty akcií	–	-7 651
Celkem	176 699	-46 306

14. Ostatní provozní výnosy

(v tisících Kč)	2010	2009
Náhrady pojistných plnění	958	770
Výnosy z prodeje hmotného majetku	1 382	4 095
Příspěvky účastníků	14 707	9 029
Ostatní	139	480
Celkem	17 186	14 374

15. Ostatní provozní náklady

(v tisících Kč)	2010	2009
Škody	557	918
Zůstatková cena prodaného hmotného majetku	490	3 049
Příspěvky účastníků	86	112
Použití rezervy na garantované zúročení a dotace do rezervy penzí	2 503	2 084
Ostatní	108	1 881
Celkem	3 744	8 044

16. Správní náklady

(v tisících Kč)	2010	2009
Náklady na zaměstnance	93 357	87 262
Nájemné a údržba budov	20 412	20 797
Náklady na právní a daňové poradenství	9 080	9 291
Odměna auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	1 390	1 512
Jiné odměny auditorské společnosti – překlady	41	24
Poštovné a telekomunikační poplatky	33 930	36 797
Spotřeba materiálu	73 312	88 605
Reklama a propagace	17 578	17 795
Údržba techniky a podpora softwaru	6 561	5 126
Školení zaměstnanců	2 470	2 733
Skenování a archivace dokumentů	687	197
Ostatní správní náklady	10 971	9 994
Celkem	269 789	280 133

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(v tisících Kč)	2010	2009
Mzdy a odměny členům představenstva	1 439	1 403
Mzdy a odměny členům dozorčí rady	341	742
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	13 412	14 673
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	54 069	49 118
Ostatní sociální náklady	3 199	2 983
Sociální náklady a zdravotní pojištění	20 897	18 343
Celkem	93 357	87 262

Statistika zaměstnanců	2010	2009
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	3	6
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	4	5
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	108	100

17. Daň z příjmu

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(v tisících Kč)	2010	2009 *
Zisk před zdaněním	1 147 390	619 011
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 942 508	-1 946 384
Daňově neuznatelné náklady	155 518	149 305
Daňový základ	-	-
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	-	-

* dle podaného daňového přiznání

Odložený daňový závazek a potenciální odložená daňová pohledávka jsou vypočteny ve výši 5 % (daňová sazba platná pro penzijní fondy v období očekávané realizace odložené daně) ze základu daně.

Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (poznámka 10)	3 911	-

Potenciální odložená daňová pohledávka byla vypočítána následovně:

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Daňová ztráta běžného roku	31 980	58 903
Nevyužitá daňová ztráta	136 020	135 946
Oceňovací rozdíly	-	15 679
Rezervy a opravné položky	2 586	2 180
Celkem	170 586	212 708

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

18. Finanční rizika

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

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

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny tržním výkyvům. Společnost získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a investuje je do kvalitních aktiv.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2010 (v tisících Kč)	Tuzemsko	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 356 628	–	–	–	1 356 628
Dluhové cenné papíry	39 659 475	6 410 861	3 087 743	220 950	49 379 029
Akcie a podílové listy	284 068	1 161 481	2 011 044	–	3 456 593
Celkem	41 300 171	7 572 342	5 098 787	220 950	54 192 250

31. prosince 2009 (v tisících Kč)	Tuzemsko	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 091 327	–	–	–	3 091 327
Dluhové cenné papíry	36 373 886	5 984 572	1 407 249	101 965	43 867 672
Akcie a podílové listy	357 652	1 095 434	1 466 099	279 287	3 198 472
Celkem	39 822 865	7 080 006	2 873 348	381 252	50 157 471

(c) Finanční deriváty

Měnové forwardy (v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Deriváty k obchodování	48 086	451
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	26 811	66
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	74 897	517

Měnové forwardy (v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Deriváty k obchodování	8 440	200 870
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	–	58 346
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 8)	8 440	259 216

Úrokový swap (v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Deriváty k obchodování	20 427	2 623
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	20 427	2 623

Úrokový swap (v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Deriváty k obchodování	24 986	–
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 8)	24 986	–

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

(v tisících Kč)	31. prosince 2010			31. prosince 2009		
	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Měnové forwardy	13 212 590	74 897	-8 440	8 463 693	517	-259 215
Úrokový swap	3 484 863	20 427	-24 986	638 500	2 623	-
Celkem	16 697 453	95 324	-33 426	9 102 193	3 140	-259 215

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Představenstvo stanovuje limity angažovanosti podle měn a v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou pravidelně sledovány.

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

31. prosince 2010

(v tisících Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	22	-	-	-	22
Pohledávky za bankami	1 227 849	93 181	34 231	1 367	1 356 628
Realizovatelné dluhové cenné papíry	24 671 720	5 499 585	3 087 743	1 132 226	34 391 274
Cenné papíry držené do splatnosti	14 987 755	-	-	-	14 987 755
Akcie a podílové listy	284 068	1 131 341	2 011 044	30 140	3 456 593
Ostatní aktiva	1 031 529	31 872	31 777	17 160	1 112 338
Celkem	42 202 943	6 755 979	5 164 795	1 180 893	55 304 610
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	52 124 745	-	-	-	52 124 745
Jiná pasiva	96 674	13 495	11 532	8 399	130 100
Rezervy	23 143	-	-	-	23 143
Vlastní kapitál	3 027 622	-	-	-	3 027 622
Celkem	55 271 184	13 495	11 532	8 399	55 304 610
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-13 068 241	6 742 484	5 153 263	1 172 494	-
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	12 895 071	-7 067 871	-4 990 016	-768 654	68 530
Čistá otevřená měnová pozice	-173 170	-325 387	163 247	403 840	68 530

31. prosince 2009

(v tisících Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	83	–	–	–	83
Pohledávky za bankami	3 051 754	16 508	21 047	2 018	3 091 327
Realizovatelné dluhové cenné papíry	24 879 475	3 640 705	1 981 157	661 550	31 162 887
Cenné papíry držené do splatnosti	12 704 785	–	–	–	12 704 785
Akcie a podílové listy	562 387	1 033 124	1 542 542	60 419	3 198 472
Ostatní aktiva	1 204 309	3 565	797	12	1 208 683
Celkem	42 402 793	4 693 902	3 545 543	723 999	51 366 237
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	47 955 471	–	–	–	47 955 471
Jiná pasiva	377 731	–	–	–	377 731
Rezervy	15 030	–	–	–	15 030
Vlastní kapitál	3 018 005	–	–	–	3 018 005
Celkem	51 366 237	–	–	–	51 366 237
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-8 963 444	4 693 902	3 545 543	723 999	–
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	8 821 462	-4 115 054	-3 647 577	-701 062	357 769
Čistá otevřená měnová pozice	-141 982	578 848	-102 034	22 937	357 769

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Představenstvo stanovuje limity výše rozdílů úrokových sazeb, které lze podstupovat. Tyto limity jsou denně sledovány.

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

31. prosince 2010

Aktiva (v tisících Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 rok – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	1 356 628	–	–	–	1 356 628
Dluhové cenné papíry	6 394 648	7 099 681	13 776 468	22 108 232	49 379 029
Celkem	7 751 276	7 099 681	13 776 468	22 108 232	50 735 657

31. prosince 2009

Aktiva (v tisících Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 rok – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	3 091 327	–	–	–	3 091 327
Dluhové cenné papíry	4 230 890	7 364 325	15 970 212	16 302 245	43 867 672
Celkem	7 322 217	7 364 325	15 970 212	16 302 245	46 958 999

Společnost neměla k 31. prosinci 2010 a 2009 žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

(f) Riziko likvidity

Společnost je vystavena riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

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 státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem předpokládané splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni. V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z úrokových výnosů finančního umístění a příspěvků placených účastníky penzijního připojištění.

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 11 786 898 tis. Kč (2009: 8 770 300 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

31. prosince 2010

Aktiva (v tisících Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 rok – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	22	–	–	–	–	22
Pohledávky za bankami	1 356 628	–	–	–	–	1 356 628
Dluhové cenné papíry	353 832	5 827 656	17 950 118	25 247 423	–	49 379 029
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	3 456 593	3 456 593
Ostatní aktiva	565 689	–	–	–	546 649	1 112 338
Celkem	2 276 171	5 827 656	17 950 118	25 247 423	4 003 242	55 304 610

Pasiva (v tisících Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 rok – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	11 786 898	3 460 055	13 542 316	23 335 476	–	52 124 745
Ostatní pasiva	130 100	–	–	–	–	130 100
Rezervy	–	23 143	–	–	–	23 143
Vlastní kapitál	–	–	–	–	3 026 622	3 027 622
Celkem	11 916 998	3 483 198	13 542 316	23 335 476	3 026 622	55 304 610
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-9 640 827	2 344 458	4 407 802	1 911 947	976 620	–

31. prosince 2009

Aktiva (v tisících Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 rok – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	83	–	–	–	–	83
Pohledávky za bankami	3 091 327	–	–	–	–	3 091 327
Dluhové cenné papíry	810 483	5 114 802	16 505 559	21 436 828	–	43 867 672
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	3 198 472	3 198 472
Ostatní aktiva	491 256	–	–	–	717 427	1 208 683
Celkem	4 393 149	5 114 802	16 505 559	21 436 828	3 915 899	51 366 237

Pasiva (v tisících Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 rok – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	8 770 300	5 374 589	12 769 103	21 041 479	–	47 955 471
Ostatní pasiva	377 731	–	–	–	–	377 731
Rezervy	–	15 030	–	–	–	15 030
Vlastní kapitál	–	–	–	–	3 018 005	3 018 005
Celkem	9 148 031	5 389 619	12 769 103	21 041 479	3 018 005	51 366 237
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-4 754 882	-274 817	3 736 456	395 349	897 894	–

19. Transakce se spřízněnými stranami

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	16 301	7 419
ČP Zdraví a.s.	534	–
Home Credit a.s.	1 842	–
Generali penzijní fond a.s.	–	325
Generali PPF Asset Management a.s.	3 544	3 453
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	375	375
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	179	–
Generali penzijní fond a.s.	–	42
Generali PPF Services s.r.o.	800	–
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	961	941
Home Credit Finance Bank o.o.o.	119 841	122 470
Home Credit a.s.	–	15 659
Generali Development s.r.o.	91	–
Generali penzijní fond a.s.	19	249
NOMOS CAPITAL PLC.	24 002	867

Náklady

Česká pojišťovna a.s.	22 743	18 112
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	558	325
ČP Invest a.s.	10	–
Generali PPF Asset Management a.s.	129 488	108 882
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	4 500	4 500
Generali PPF Services s.r.o.	9 228	–
Home Credit a.s.	4 646	–

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

Nakoupené cenné papíry:

(v tisících Kč) ISIN	Společnost skupiny	2010		2009	
		Počet kusů	Tržní hodnota	Počet kusů	Tržní hodnota
XS0371442822	Home Credit Finance Bank o.o.o.	17 400	338 074	17 400	324 005
XS0380161645	Home Credit Finance Bank o.o.o.	47 723	970 704	47 723	929 029
XS0473293701	NOMOS CAPITAL PLC.	14 150	281 172	14 150	262 231

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

20. Podrozvahové položky

(a) Podrozvahové finanční nástroje

(v tisících Kč)	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2010	2009	2010	2009
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	13 281 120	8 821 462	66 457	–
Termínové měnové operace (prodej)	13 212 590	8 463 693	–	-258 698
Termínové úrokové nástroje				
Pohledávky z úrokových swapů	3 480 304	641 123	–	2 623
Závazky z úrokových swapů	3 484 863	638 500	-4 559	–

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

(b) Hodnoty předané k obhospodařování

(v tisících Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Bankovní účty a termínované vklady	1 137 858	2 843 857
Dluhové cenné papíry	49 379 029	43 867 672
Akcie a podílové listy	3 456 593	3 198 472
Splatné kupony a dividendy	90 073	115 681
Reálná hodnota derivátů	61 898	-256 075
Celkem	54 125 451	49 769 607

21. Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2010.

Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení jedinému akcionáři jednajícímu v působnosti valné hromady.

Datum sestavení

Podpis statutárního
zástupceOsoba odpovědná
za účetnictvíOsoba odpovědná
za účetní závěrku


Ing. Tomáš Matoušek, MBA



Ing. Pavel Šoukal



Ing. Blanka Jarošová

16. února 2011

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2010

Představenstvo společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, IČ 61858692 (dále jen „Společnost“), je povinno za účetní období roku 2010 sestavit tzv. Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění. Struktura ovládání byla po celý rok 2010 následující:



- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna a. s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956, byla uzavřena:
 - Smlouva o zprostředkování ze dne 21. 12. 2010 za zprostředkování spolupráce s Českou poštou,
 - Smlouva o motivační soutěži ze dne 21. 12. 2010, na jejímž základě Společnost spolufinancovala motivační akci ČP Kariéra a byla jí poskytnuta součinnost při řešení právních záležitostí souvisejících s její obchodní činností,
 - Smlouva o marketingové spolupráci ze dne 30. 4. 2010, na jejímž základě se Česká pojišťovna zavázala propagovat prodej produktu Společnosti v rámci interní sítě ČP,
 - Dodatek č. 1 ke Smlouvě o marketingové spolupráci ze dne 21. 12. 2010, na jejímž základě se rozšířil okruh marketingové spolupráce,
 - Smlouva o spolupráci při provádění vnitřního auditu ze dne 20. 8. 2010, která upravuje spolupráci Společnosti a České pojišťovny při výkonu vnitřního auditu a zdokonalování know-how v oblasti vnitřního auditu,
 - Smlouva ze dne 25. 1. 2010, která upravuje způsob zaslání prostředků z České pojišťovny na smlouvy účastníků Společnosti, které jim Česká pojišťovna poskytla na základě akce na podporu úrazového pojištění,
 - Pojistné smlouvy na sdružené pojištění vozidel – č. 53012489-15, č. 53012303-28, č. 53012095-10, č. 53912264-12, č. 53911670-28, č. 54111127-28, č. 50378921-16.

- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna a. s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956, společností Generali PPF Hoding B.V. se sídlem v Nizozemsku, Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Generali Pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 61859869, Generali Servis s.r.o. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 61509540, Generali penzijní fond a.s. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 63998475, ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, Generali PPF Services a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 27108562, Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem v Praze 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 05, IČ 49240749, Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČ 25629123, Pankrác services s.r.o. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 28256859, Univerzální správa majetku a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 60192330, Generali Development s.r.o., sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 44795084, a Generali International Business Solutions – Societá Consortile a responsabilita limitata se sídlem Mogliano Veneto (TV), Via Marocchese 14, 31021, Italská republika byl uzavřen:
 - dodatek č. 2 ke Smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, jímž ke smlouvě přistoupila společnost Generali International Business Solutions – Societá Consortile a responsabilita limitata se sídlem Mogliano Veneto (TV), Via Marocchese 14, 31021, Italská republika ze dne 1. 6. 2010.
- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a. s. se sídlem Praha 10, Litevská 1174/8, Praha 10, PSČ 100 05, IČ 49240749, byla uzavřena:
 - Pojistná smlouva č. 19101016 na skupinové pojištění pro případ nemoci ze dne 1. 10. 2010.
- Mezi Společností a společností Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČ 25629123, byl uzavřen:
 - dodatek č. 5 ke smlouvě o obhospodařování majetku Společnosti ze dne 17. 4. 2010,
 - dodatek č. 6 ke smlouvě o obhospodařování majetku Společnosti ze dne 22. 12.2010, který nabývá platnosti dne 1. 1. 2011.
- Mezi Společností a společností Generali PPF Services a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 27108562, byla uzavřena:
 - Smlouva o spolupráci a poskytování služeb spojených s frankováním listovních zásilek ze dne 12. 5. 2010.
- Mezi Společností a Generali Development s.r.o. se sídlem Bělehradská 299/132, 120 84 Praha 2, IČ 44795084, byla uzavřena:
 - Smlouva o prodeji výpočetní techniky a nábytku ze dne 1. 6. 2010.

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 2010 žádná opatření či jiné právní úkony. Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou správné a úplné.

V Praze dne 15. března 2011



Ing. Tomáš Matoušek, MBA
generální ředitel
předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.



Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., identifikační číslo 618 58 692, se sídlem Truhlářská 1106/9, Praha 1 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2010 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 18-44, ke které jsme dne 21. února 2011 vydali výrok uvedený na stranách 16–17.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2010 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.


13. května 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140



Název společnosti: Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti: Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1, Česká republika
Telefon: +420 840 111 280
Fax: +420 222 314 191
E-mail: pfcpc@pfcpc.cz
Internet: www.pfcpc.cz

Auditor: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a.s., Na Příkopě 858/20, 111 21 Praha 1, Česká republika

