

# Výroční zpráva 2016

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

# Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(v tis. Kč)	2013	2014	2015	2016
Aktiva celkem	1 567 062	1 566 975	1 646 900	1 828 618
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	-120	221 577	229 732	376 354
Provozní hospodářský výsledek	-32 702	-177 117	-173 579	-200 809
Hospodářský výsledek za účetní období	-35 396	44 805	52 393	139 802

Vývoj počtu klientů	2013	2014	2015	2016
Počet unikátních klientů	1 023 991	990 740	949 542	925 526
Počty klientů v aktivní fázi				
Penzijní připojištění	994 144	914 272	831 434	757 157
Doplňkové penzijní spoření	23 918	71 091	110 847	165 903
Důchodové spoření	13 818	13 848	14 044	0

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč)	2013	2014	2015	2016
Penzijní připojištění	50 151 750	55 756 809	60 354 028	64 368 631
Doplňkové penzijní spoření	439 272	1 702 354	3 518 336	6 022 595
Důchodové spoření	61 704	306 082	558 847	0

# Obsah

Profil společnosti	2
Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	5
Organizační schéma společnosti	7
Vedení společnosti	8
Zpráva představenstva společnosti	9
Finanční část	13
Účetní závěrka k 31. prosinci 2016	14
Příloha k účetní závěrce	18
Zpráva o vztazích	29
Zpráva nezávislého auditora	32
<b>Seznam fondů</b>	<b>35</b>
<b>Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>	<b>36</b>
Účetní závěrka k 31. prosinci 2016	39
Příloha k účetní závěrce	41
Zpráva nezávislého auditora	52
<b>Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>	<b>55</b>
Účetní závěrka k 31. prosinci 2016	58
Příloha k účetní závěrce	60
Zpráva nezávislého auditora	71
<b>Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>	<b>74</b>
Účetní závěrka k 31. prosinci 2016	77
Příloha k účetní závěrce	79
Zpráva nezávislého auditora	91
<b>Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>	<b>94</b>
Účetní závěrka k 31. prosinci 2016	97
Příloha k účetní závěrce	99
Zpráva nezávislého auditora	112
<b>Příloha: Zprávy o průběhu likvidace důchodových fondů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>	<b>115</b>

# Profil společnosti

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. vznikla transformací Penzijního fondu České spořitelny, a.s. dne 1. ledna 2013. Penzijní fond byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Sídlo ČS penzijní společnosti je na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4. Společnost má základní kapitál ve výši 350 mil. Kč. Od března 2001 je jejím 100% vlastníkem Česká spořitelna, která se již v roce 2000 stala členem silné středoevropské finanční skupiny Erste Bank. Česká spořitelna – penzijní společnost tak disponuje mimořádným zázemím a může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

Hlavním předmětem činnosti je poskytování doplňkového penzijního spoření a správa Transformovaného fondu, jehož součástí jsou penzijní připojištění uzavřená před 30. listopadem 2012. Česká spořitelna – penzijní společnost provozuje celkem tři účastnické fondy a jeden Transformovaný fond. V souladu se zákonem č. 376/2016 Sb., o ukončení důchodového spoření proběhla v roce 2016 likvidace důchodových fondů a výplata všech prostředků účastníků důchodového spoření. Konečné zprávy o průběhu likvidaci důchodových fondů důchodového spoření ČS penzijní společnosti najdete v příloze této Výroční zprávy od str. 115.

Od počátku svého působení ČS penzijní společnost stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního zabezpečení. Na počátku roku 2013 byla úspěšně završená transformace, kdy byl původní Penzijní fond České spořitelny rozdělen na ČS penzijní společnost a 8 samostatných fondů. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu. ČS penzijní společnost uzavřela v loňském roce přes 67,5 tisíc nových doplňkových penzijních spoření. K 31. prosinci 2016 u ČS penzijní společnosti spořilo přes 925,5 tis. unikátních účastníků.

Na českém trhu je ČS penzijní společnost uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních společností České republiky ([www.apfcr.cz](http://www.apfcr.cz)).

Zárukou zhodnocení prostředků klientů ČS penzijní společnosti je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.

# Úvodní slovo

## Vážené dámy, vážení pánové,

jsm rád, že mohu zahájit komentář k výroční zprávě za rok 2016 konstatováním, že loňský rok byl pro Česká spořitelna – penzijní společnost velmi úspěšným. Rovněž bych také na tomto místě rád připomněl, co se v uplynulém roce událo v celém sektoru penzijního zabezpečení.

Celý trh penzijního zabezpečení doznal v roce 2016 oživení a po bouřlivých předchozích letech je pro lidi opět atraktivní, stabilizoval se a zůstal bezpečnou cestou, jak si spořit na stáří. K tomu přispěly zejména legislativní změny, které vstoupily v platnost od 1. ledna 2016.

Patří mezi ně například možnost zakládat doplňkové penzijní spoření dětem. Osobně v posunu věkové hranice vidím velký význam pro celou naši společnost. Určitě je to možnost, jak naučit naše děti spořit – jak si vytvářet finanční rezervu pro budoucnost, jejíž část mohou později využít třeba na kvalitní vzdělání nebo jako základ pro vlastní bydlení. Pro dětské doplňkové penzijní spoření používáme specifický název Studium+, které se pomalu stává velmi oblíbeným a žádaným produktem u všech rodičů a prarodičů. V loňském roce si u naší společnosti sjednalo Doplňkové penzijní spoření Studium+ přes 3 tisíce nových účastníků.

Do života se dále podařilo uvést další pozitivní změny jako zafixování věku 60 let pro vznik nároku na dávku, částečné odbyté pro dětské účastníky, vylepšení daňových úlev u penzí na dobu určitou nebo vylepšení podmínek pro zprostředkovatele a finanční poradce. Tyto legislativní úpravy se obecně velmi pozitivně promítly do vývoje počtu nových účastníků i objemu spravovaných prostředků.

Z hlediska vývoje na finančních trzích loňský rok nebyl příliš příznivý. Úrokové sazby se držely na historických minimech a dluhopisy, především státní, vykazovaly mimořádně nízké výnosy. To mělo vliv především na zhodnocení konzervativních účastnických fondů, které se pohybovalo kolem nuly. Výrazně lépe se dařilo dynamičtějším investicím. Akciové trhy reagovaly i přes některé nenadále události, jako např. Brexit, nakonec růstem. Dynamické účastnické fondy tak zhodnotily v loňském roce úspory na penzi v rozmezí pěti až deseti procent, vyvážené účastnické fondy pak v rozmezí dvou až pěti procent.

Česká spořitelna – penzijní společnosti se dařilo jak v obchodní, tak finanční oblasti. Na trhu spravujeme vůbec největší konzervativní účastnický fond s aktivy převyšující 4,3 mld. Kč a zůstáváme zároveň leaderem trhu v počtu klientů.



**Ing. Aleš Poklop**  
Předseda představenstva

V uplynulém roce byl také dokončen proces vypořádání II. pilíře. Od 30. června 2016 jsme zahájili likvidaci důchodových fondů a v nejdřívejším možném termínu, tj. 17. října 2016 jsme odeslali finanční prostředky 94 % klientům. Zbývající prostředky jsme vyplátili účastníkům nebo finančnímu úřadu na konci roku 2016.

Koncem ledna 2016 jsme spustili novou internetovou aplikaci pro založení penzijního spoření. Tuto aplikaci najdete na [www.csps.cz/online](http://www.csps.cz/online) a můžete si vybrat, zda sjednáte doplňkové penzijní spoření pro sebe nebo své děti kompletně bezpapírově, nebo proces dokončíte vytisknutím a podepsáním dokumentů s ověřením. Rovněž stále více klientů využívá naši bezplatnou službu elektronické vystavování dokumentů, která zaručuje bezpečné a rychlé

doručení daňových potvrzení a ročních výpisů do SERVIS 24, kde jsou navíc dokumenty k dispozici po dobu 24 měsíců.

Ke konci roku 2016 jsme naše klienty informovali o připravovaných daňových změnách platných od 1. ledna 2017, kdy se zdvojnásobila možnost daňových odpočtů až na 24 tisíc ročně a pro zaměstnavatele na 50 tis. Kč ročně. V souvislosti s úpravou legislativy jsme se rozhodli k 31. prosinci 2016 ukončit naše služby Maximum a Optimum. A od roku 2017 jsme zavedli novou bezplatnou službu Příspěvek na míru, díky které Vám vždy zajistíme optimální státní příspěvek stejně jako nárok na daňové odpočty.

Již poněkoličkáte jsme uspěli s produktem doplňkové penzijní spoření a získali 3. místo v prestižní soutěži Zlatá koruna. Rovněž jsme byli podruhé oceněni Bronzovou plaketou od Života 90, který pomáhá osamělým a hendikepovaným seniorům žít důstojný život, za významnou podporu sdružení v roce 2016.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že v roce 2017 se budeme i nadále zaměřovat na profesionální správu Vašich finančních prostředků, na poskytování kvalitních služeb a potřebných informací. Chceme být i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, kteří spoléhají na sebe.

S úctou



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva

# Složení vrcholových orgánů

k 31. prosinci 2016

## Představenstvo

### Ing. Aleš Poklop

Předseda, členem od 1. ledna 2013

Je absolventem VŠZ Praha. Bankovní kariéru začal v České spořitelně v roce 1992, kde postupně zastával různé poradenské a manažerské pozice v retailovém a komerčním bankovníctví.

Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v lednu 2001. V lednu 2003 byl jmenován ředitelem úseku obchodu a marketingu. V tomtéž roce se stal členem představenstva společnosti a následně jejím místopředsedou. V roce 2008 odešel zpět do České spořitelny, kde působil ve vedení úseku externí prodej a kooperace.

Generálním ředitelem Penzijního fondu České spořitelny a předsedou představenstva byl jmenován v červnu 2010. Od transformace na penzijní společnost dne 1. ledna 2013 působil jako generální ředitel společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. V tomto roce se rovněž stává předsedou představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti a zároveň je od této doby odpovědný za řízení úseku správního.

Od listopadu 2012 zastával funkci viceprezidenta Asociace penzijních společností ČR. V červnu 2015 byl zvolen prezidentem Asociace penzijních společností ČR. Od srpna 2013 je předsedou dozorčí rady společnosti MOPET CZ, a.s.

### Ing. Martin Kopejtko

Místopředseda, členem od 1. ledna 2013

Je absolventem Vyšší odborné školy České Budějovice, obor bankovníctví, a Vysoké školy finanční a správní v programu Ekonomika a management, obor řízení podniku a podnikové finance, kterou dokončil v roce 2007.

Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v roce 2000 a po dobu sedmi let pracoval jako správce klientských účtů v úseku finančního řízení. V roce 2007 zastával pozici správce databáze Oracle, od ledna roku 2008 se pak stává členem představenstva a ředitelem úseku informačních technologií. V letech 2011 až 2013 byl jako sponzor projektu zodpovědný za transformaci Penzijního fondu na penzijní společnost.

Od 1. ledna 2013 je zodpovědný za úsek klientského servisu. Členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti je od 2. ledna 2013, místopředsedou představenstva pak od 3. ledna 2014.

### Ing. Jakub Krkoška, MBA

Člen, členem od 1. ledna 2014

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, obor statistika a pojistná matematika Fakulty informatiky a statistiky, s vedlejší specializací v oboru peněžní ekonomie a bankovníctví Fakulty financí a účetnictví. Po ukončení vysoké školy absolvoval zahraniční stáž na pozici pojistného matematika v pojišťovně Chubb Insurance Company of Australia Ltd. V letech 2008 až 2013 absolvoval distanční studium managementu na The Open University UK.

Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v dubnu 2007 na pozici pojistný matematik, finanční modelář a zástupce ředitelky úseku finančního řízení. Pozice byla postupně rozšířena na senior analytik ekonom. V letech 2011 až 2013 byl zodpovědný za vedení projektu transformace Penzijního fondu na penzijní společnost. V listopadu 2013 byl jmenován ředitelem úseku finančního řízení. Od ledna 2014 se stává členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti zodpovědným za finance a úsek finančního řízení.

Poznámka: Od 1. ledna 2017 došlo ke změně ve složení představenstva. Ing. Jakub Krkoška, MBA, se stává místopředsedou a Ing. Martin Kopejtko je členem.

## Dozorčí rada

### **RNDr. Monika Laušmanová, CSc.**

Předsedkyně, členkou od 1. ledna 2014

Je absolventkou Matematicko-fyzikální fakulty UK v Praze, obor pravděpodobnost a matematická statistika. Na MFF UK dále pokračovala postgraduálním studiem se specializací na náhodné procesy, které úspěšně zakončila v roce 1992 získáním titulu kandidáta věd.

Svou pracovní kariéru zahájila na akademické půdě. Na MFF UK zůstala jako odborná asistentka v oddělení finanční a pojistné matematiky, kde působila jako lektor předmětů především z oblasti finanční matematiky, pravděpodobnosti a náhodných procesů.

V roce 1997 se rozhodla přejít z akademické sféry do finanční praxe na pozici kvantitativního analytika a risk manažera v Expandia Finance, a.s. Po roce využila nabídky Erste Bank Sparkassen (CR), a.s. a začala pracovat jako vedoucí útvaru řízení tržních rizik. Od roku 2000 po spojení Erste Bank CR s Českou spořitelnou, a.s. řídila útvar centrálního řízení rizik a byla zodpovědná za oblast řízení tržních a operačních rizik v ČS a od roku 2007 navíc za oblast vnitřně stanoveného kapitálu v souvislosti s novými regulatorními požadavky. V roce 2014 se stala ředitelkou úseku strategického řízení rizik, v rámci kterého byla rozšířena její zodpovědnost o kreditní kontroling a řízení úvěrového zajištění.

Monika Laušmanová během své kariéry ve Finanční skupině ČS působila jako zástupkyně zaměstnanců v dozorčí radě ČS. V současnosti je členkou dozorčích rad Stavební spořitelny ČS, a.s., ČS penzijní společnosti, a.s. a Erste Energy Services, a.s.

Monika Laušmanová zastává též funkci předsedkyně komise pro bankovní regulaci České bankovní asociace a je členkou komise pro bankovní dohled Evropské bankovní federace, ve které zastupuje ČBA. Kromě toho zůstává v kontaktu s akademickým světem jako externí členka státní zkušební komise a komise pro státní rigorózní zkoušky pro obor finanční a pojistná matematika.

### **Ing. Dušan Sýkora**

Místopředseda, členem od 16. června 2015

Po absolvování Fakulty financí a účetnictví na pražské Vysoké škole ekonomické v roce 1998 začal pracovat v Erste Bank Praha ve finanční divizi, kde již v průběhu studií absolvoval dvouletou stáž. Během následujících dvou let byl u vzniku oddělení kontrolingu v této bance. V roce 2000 po privatizaci České spořitelny vedl integraci obou bank v oblasti účetnictví a kontrolingu. Po nástupu do České spořitelny vedl jedenáct let oblast kontrolingu nákladů, další dva roky kontroling výnosů a od roku 2013 celý kontroling. V dubnu roku 2015 přestoupil do divize drobného bankovníctví, kde je odpovědný za oblast řízení výkonu a obchodního plánování.

### **Ing. Daniela Pešková**

Členka, členkou od 16. června 2015

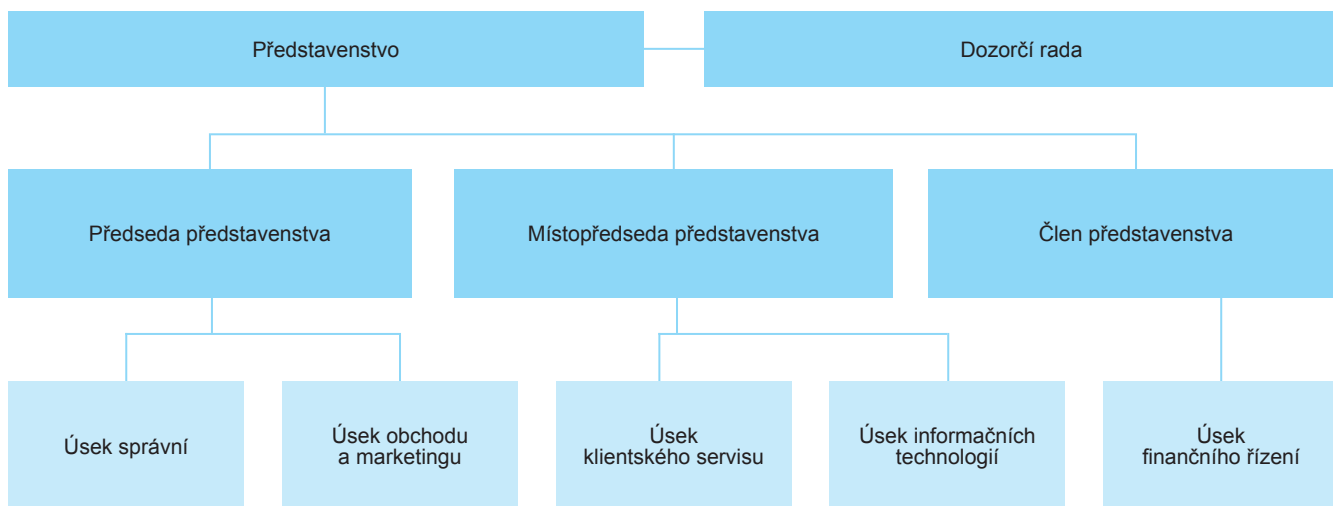
Daniela Pešková je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty mezinárodních vztahů. Svou profesní kariéru v bankovníctví zahájila v roce 1998 jako vedoucí týmu včasného vymáhání v GE Capital Bank. Během následujících pěti let pak zastávala v GE Capital Bank manažerské pozice především v oblasti vymáhání pohledávek a provozu. V září 2003 přijala nabídku pracovat v zahraničí a stala se v rámci finanční skupiny GE Money ředitelkou provozu hypoteční divize Budapest Bank v Maďarsku. Od října 2004 působila v rámci finanční skupiny Raiffeisen International ve slovenské Tatrabance jako ředitelka projektového, procesního a organizačního odboru.

V prosinci 2007 začala pracovat pro finanční skupinu Erste, konkrétně pro Českou spořitelnu. Nejprve působila jako ředitelka retailového provozu, od dubna 2012 vedla celý úsek operations. Od ledna 2015 pracovala v České spořitelně na pozici ředitelky pobočkové sítě a externího prodeje. V rámci svého profesního růstu úspěšně absolvovala mj. Leadership programme na Katz Graduate School of Business v Pittsburghu, McKinsey Lean Academy v Santiagu de Chile nebo certifikaci Green Belt v řízení projektů kvality vycházející z filozofie Six Sigma. Od 1. února 2016 je členkou představenstva České spořitelny s odpovědností za retailové bankovníctví.



# Organizační schéma společnosti

k 31. prosinci 2016



# Vedení společnosti

k 31. prosinci 2016



Zleva: Daniel Šarman, Ing. Martin Kopejtko, Ing. Lenka Hůlová, Ing. Aleš Poklop, Ing. Jakub Krkoška, MBA

## **Ing. Aleš Poklop**

Předseda představenstva  
pověřený řízením úseku správního

## **Ing. Martin Kopejtko**

Místopředseda představenstva  
pověřený řízením úseku klientského servisu

## **Ing. Jakub Krkoška, MBA**

Člen představenstva  
pověřený řízením úseku finančního řízení

## **Ing. Lenka Hůlová**

Ředitelka úseku obchodu a marketingu

Je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze, oboru národohospodářské plánování. Po celou dobu své pracovní kariéry získávala zkušenosti ve finanční sféře a v bankovním sektoru. Před nástupem do Finanční skupiny České spořitelny pracovala v GE Money Bank. V roce 2006 nastoupila do FSČS a osm let

pracovala na manažerských pozicích v retailovém bankovníctví. Od 1. dubna 2014 se stává ředitelkou úseku obchodu a marketingu v Česká spořitelna – penzijní společnosti.

## **Daniel Šarman**

Ředitel úseku informačních technologií

Svou kariéru v oblasti IT začal v roce 2007, kdy působil jako konzultant/business analytik ve společnosti dodávající software pro státní správu. Svě působení v Penzijním fondu zahájil v roce 2010 na pozici Správce databází a UX serverů. V roce 2012 zodpovídal za vedení projektu Datamart a datové migrace do nového informačního systému Česká spořitelna – penzijní společnosti. Od 1. ledna 2013 se stává Ředitelem úseku informačních technologií. V roce 2015 byl zodpovědný za vedení projektu Důchodová Reforma II, jenž měl ČS penzijní společnost provést legislativními změnami v oblasti důchodového spoření a doplňkového penzijního spoření. Během svého působení v ČS penzijní společnosti se zúčastnil mnoha odborných kurzů v oblasti IT i soft skills. Je držitelem certifikátu ITIL EXPERT.

# Zpráva představenstva společnosti

## Obchodní výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. je jedničkou na trhu v doplňkovém penzijním spoření, a to jak v počtech účastníků, tak i v objemu majetku fondů.

Za rok 2016 si sjednalo u ČS penzijní společnosti toto spoření více než 67,5 tisíc nových účastníků. K 31. prosinci 2016 tak u naší společnosti spořilo v doplňkovém penzijním spoření celkem 165 903 účastníků, což znamenalo největší tržní podíl ve výši 30,6 %. Všichni účastníci doplňkového penzijního spoření si mohou zvolit pro sebe vhodnou strategii spoření kombinací konzervativního, vyváženého a dynamického účastnického fondu a jedenkrát za rok ji bezplatně změnit. V roce 2016 pokračoval také růst objemu prostředků každého spravovaného fondu. Ke konci roku 2016 byl celkový objem majetku v našich účastnických fondech 6 023 mil. Kč., což s podílem 33,4 % znamenalo nejvíce na trhu penzijního zabezpečení. Doplňkové penzijní spoření si mohou zájemci o spoření na penzi zakládat od 1. ledna 2013

Do 31. prosince 2012 mohli klienti pro spoření na penzi využít penzijní připojištění se státním příspěvkem. K 31. prosinci 2016 takto u nás spořilo 757 157 klientů s celkovým majetkem v prostředcích přesahující hodnotu 64 368 mil. Kč. Všichni účastníci spoří do Transformovaného fondu. V počtech účastníků máme druhý největší podíl na trhu ve výši 19 % a druhý nejvyšší podíl máme i v objemu finančních prostředků, a to 18 %. Vzhledem k uzavření tohoto fondu novým klientům a k přirozenému úbytku klientů s penzijním připojištěním předpokládáme u Transformovaného fondu i nadále pokles v počtu účastníků.

ČS penzijní společnost se dlouhodobě snaží o zvyšování kvality a rozšiřování nabídky služeb poskytovaných klientům. Nabízíme bezplatnou a na trhu unikátní službu Garance, která zajišťuje klientům návratnost vložených příspěvků do konzervativního a vyváženého účastnického fondu. Garance se vztahuje nejen na spoření u ČS penzijní společnosti, ale také na prostředky převedené z doplňkového penzijního spoření u jiné penzijní společnosti. Od roku 2017 nabízíme službu Příspěvek na míru, se kterou využijete všechny výhody penzijního spoření na 100 %.

Jako moderní společnost využíváme aplikaci internetového bankovníctví SERVIS 24 a nabízíme všem, bez podmínky zřízení účtu u České spořitelny, možnost kontrolovat svůj penzijní účet elektronicky. Ve verzi určené pro klienty České spořitelny je navíc možné měnit nastavení smlouvy, kontaktní údaje a sjednávat nebo rušit doplňkové služby, mezi které patří např. služba elektronického

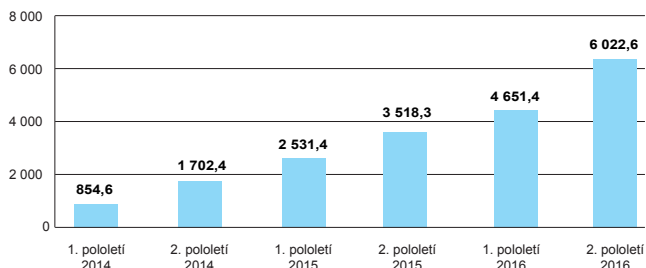
vystavování dokumentů. Naši klienti mohou využívat další produkty a služby České spořitelny jako službu Moje zdravé finance, která v sobě zahrnuje Peníze na klik, dva plně vybavené účty a novou kreditní kartu. Jsme také zapojeni do multipartnerského bonusového programu iBOD.

Na dosažení obchodních výsledků se v roce 2016 podílela především rozsáhlá síť poboček České spořitelny, zvyšuje se také počet uskutečněných obchodů přes naši externí distribuční síť. V naší online aplikaci se v loňském roce pro uzavření penzijního spoření pro sebe nebo své děti z pohodlí domova rozhodlo 260 klientů.

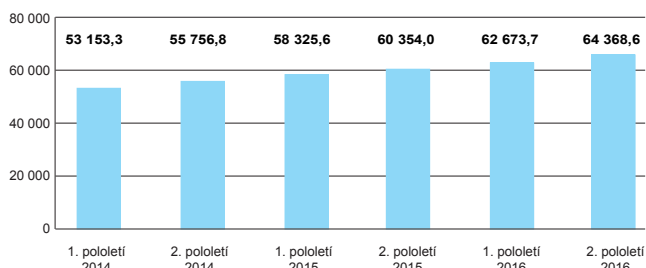


Ing. Lenka Hůlová  
Ředitelka úseku obchodu a marketingu

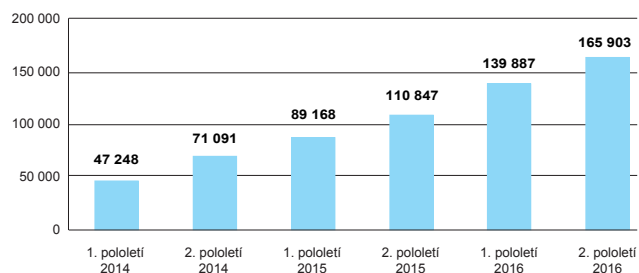
### Vývoj celkového objemu majetků účastnických fondů (v mil. Kč)



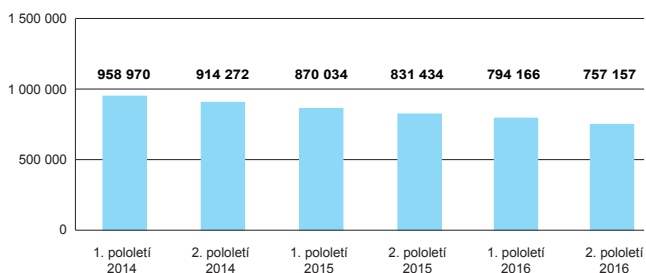
### Vývoj celkového objemu majetků Transformovaného fondu (v mil. Kč)



### Vývoj celkového počtu účastníků doplňkového penzijního spoření



### Vývoj celkového počtu účastníků penzijního připojištění



## Finanční výsledky

ČS penzijní společnost dosáhla k 31. prosinci 2016 zisku ve výši 139,8 mil. Kč, což představuje výnos vlastního kapitálu ve výši 9,6 % ROE. Za hospodářským výsledkem roku 2016 stojí pokračování v růstu objemu spravovaných úspor klientů na penzi ve fondech s pozitivním dopadem do výnosů a dále také úspory ve finančních nákladech penzijní společnosti. Výnosy penzijní společnosti tvoří úplaty inkasované z jednotlivých fondů za jejich správu a za dosažené zhodnocení. Tyto úplaty jsou zákonem limitovány a penzijní společnost z nich následně hradí veškeré náklady spojené s péčí o klienty, provozem fondů a správou produktů penzijního připojištění a doplňkového penzijního spojení. Hlavními náklady penzijní společnosti jsou služby asset managementu a provize za prodej produktů, částečně dále odepisované investice z transformace penzijního systému a zavedení nových produktů a fondů. V následujících letech je předpokládán pokračující trend v růstu zisku penzijní společnosti primárně generovaný dalším růstem objemu majetku spravovaných fondů na očekávané úrovni kolem 10 % ročně.

Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za uplynulý rok o více než 4,4 mld. Kč a objem aktiv dosáhl ke konci roku 2016 hodnoty 65,9 mld. Kč. Transformovaný fond v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní strategický cíl dosažení co možná nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky jsou investovány zejména do dluhopisů, převážně státních s nízkým stupněm rizika nesplacení, dále pak do termínovaných vkladů a pokladničních poukázek. S odbornou péčí neustále hledáme takové investiční příležitosti, které by umožnily dlouhodobě překonání inflace a zároveň plnily zákonnou podmínku každoročního nezáporného zhodnocení fondu. Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2016 ve výši 420,7 mil. Kč je předpokládána výše připisovaného zhodnocení na úrovni kolem 0,7 %. Zhodnocení Transformovaného fondu tak odpovídalo průměrné roční míře inflace, která dosáhla za rok 2016 výše 0,7 %.

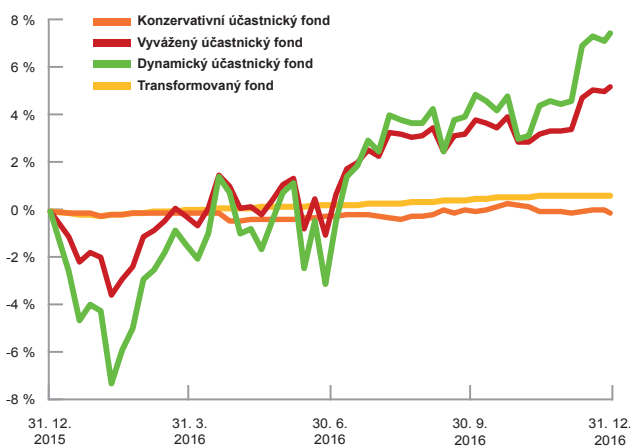
Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spojení dosáhly v roce 2016 celkového objemu přes 6,0 mld. Kč a meziročně opět téměř zdvojnásobily svoji velikost. V průběhu roku byly účastnické fondy zainvestovány podle svých dlouhodobých investičních strategií a jejich výkonnost tak byla ovlivněna vývojem na finančních trzích, který výraznou měrou ovlivňovaly centrální banky a jejich monetární politika. Evropská centrální banka byla velkým hybatelem finančních trhů, pokračovala ve kvantitativním uvolňování, snížila základní úrokovou sazbu na nulu a depozitní sazbu na -0,4 %. Úrokové sazby jsou centrálními bankami drženy stále na historických minimech. V uplynulém roce pak dále rostly ceny dluhopisů a klesaly jejich výnosy. Spekulace o termínu ukončení devizových intervencí Českou národní bankou lákalo zahraniční spekulativní kapitál, který končí prozatím v krátkých dluhopisech, což vedlo k dalšímu poklesu výnosové křivky na jejím krátkém konci. České státní dluhopisy se tak na konci roku staly nejdražšími na světě. Neméně významný vliv měly na světové finanční trhy také politické změny, tedy výsledek referenda o vystoupení Velké Británie z Evropské unie a podzimní volba amerického prezidenta.

Zhodnocení konzervativního účastnického fondu dosáhlo za rok 2016 hodnoty 0,0 % (od založení 2,3 %). Konzervativní investice dále trpí prostředím nízkých až záporných úrokových sazeb a výnosů ze státních dluhopisů. Výrazně lépe se dařilo dynamičtějším investicím. Na obecně neočekávaný vývoj světových událostí totiž akciové trhy celkově reagovaly růstem a obdobně tomu bylo také ve třídě firemních dluhopisů. Dynamický účastnický fond tak díky své investiční strategii zhodnotil v loňském roce klientské úspory na penzi 7,4 % (od založení 14,0 %), vyvážený účastnický fond pak 5,2 % (od založení 9,7 %).



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Člen představenstva

### Vývoj zhodnocení fondů v roce 2016



## Společenská odpovědnost

I v roce 2016 jsme se věnovali společenské odpovědnosti a jejímu konceptu. S potěšením Vám mohu představit některé konkrétní akce.



### Ekonomická odpovědnost

I v roce 2016 pokračovala spolupráce ČS penzijní společnosti a spolku Život 90. Bojovali jsme na dračích lodích v rámci Rotary Dragon Boat Charity Challenge, kde se nám podařilo nejen na první pokus probojovat rovnou do A finále, ale i vybrat pro Život 90 částku 200 000 Kč. Uspořádali jsme vedle dnes už tradičních akcí, jako je vánoční zdobení a výroba adventních věnců, také jarní zahradnický den, kde jsme osázeli a ozdobili dvorek sídla spolku v centru Prahy, kde senioři a klienti Života 90 tráví volné chvíle a relaxují. Samozřejmostí byla i naše účast na Vánoční projížďce Prahou a také na Seniorské míli, kde se vzájemně potkávají nejen závodníci, ale také prarodiče s vnoučaty a rodiče s dětmi.

### Etická odpovědnost

Ani naše chápání etické odpovědnosti se v loňském roce nezměnilo, a proto jsou součástí této oblasti i nadále následující témata:

- Řídíme se Etickým kodexem Finanční skupiny ČS a Asociace penzijních společností.
- Jsme féroví a otevření ke všem klientům a zaměstnancům.
- Pomáháme zaměstnancům i klientům v jejich rozvoji a vzdělávání.
- Podporujeme zaměstnaneckou diverzitu a flexibilní formy práce.
- Jsme stále otevření novým kolegům s handicapem.
- V rámci rozvojových programů České spořitelny koučujeme studenty, neziskové organizace i např. klienty úřadů práce, a to podle pravidel Mezinárodní federace koučů (ICF).
- Etické investování – neinvestujeme prostředky do cenných papírů firem produkujících tabák a zbraně nebo založených na dětské práci.

### Ekologická odpovědnost

I ekologii chápeme v širších souvislostech. A není to pro nás jen životní prostředí. S ním souvisí, že:

- Třídíme a recyklujeme firemní odpad.
- Při tisku používáme recyklovaný papír.
- Používáme ekologické tonery a recyklované tiskové cartridge.
- Minimalizujeme interní i externí tisky.

Zároveň jsme ale i v loňském roce opět výrazně rozšířili zaslání ročních výpisů a daňových potvrzení elektronicky do našeho internetového bankovníctví. Opět jsme v daleko větší míře používali komunikaci prostřednictvím e-mailu a nebo SMS. Neustále hledáme příležitosti k znovuvyužití vyřazeného kancelářského vybavení.

Jako součást finanční skupiny České spořitelny je odpovědnost vůči české společnosti součástí naší DNA.

Ing. Martin Kopejtko  
Místopředseda představenstva

# Finanční část

<b>Účetní závěrka k 31. prosinci 2016</b>	<b>14</b>
Rozvaha	14
Výkaz zisku a ztráty	16
Přehled o změnách vlastního kapitálu	17
<b>Příloha k účetní závěrce</b>	<b>18</b>
<b>Zpráva o vztazích</b>	<b>29</b>
<b>Zpráva nezávislého auditora</b>	<b>32</b>



# Účetní závěrka

k 31. prosinci 2016

## Rozvaha ke dni 31. prosince 2016

### Aktiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 829 026</b>	<b>1 646 900</b>
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	1 510 651	790 532
a) splatné na požádání	1 010 651	389 804
b) ostatní pohledávky	500 000	400 728
5 Dluhové cenné papíry	0	0
a) vydané vládními institucemi	0	0
b) vydané ostatními subjekty	0	0
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	468 908
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	79 214	89 087
c) ostatní	79 214	89 087
10 Dlouhodobý hmotný majetek	10 420	5 019
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	162	162
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek	10 258	4 857
bb) provozní dlouhodobý hmotný majetek	10 258	4 857
bc) neprovozní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
11 Ostatní aktiva	131 747	187 582
a) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	117	183
b) pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	1 511	31 766
c) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	38	21
e) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	130 081	155 612
13 Náklady a příjmy příštích období	96 994	105 772

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>	<b>500 000</b>	<b>869 636</b>
4 Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
a) s úrokovými nástroji		
b) s měnovými nástroji		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	500 000	869 636
z toho cenné papíry	0	0



**Pasiva**

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 829 026</b>	<b>1 646 900</b>
4 Ostatní pasiva	226 949	184 625
a) závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	20 595	12 842
b) závazky ze sociálního zabezpečení	1 046	1 017
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	42 204	6 576
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	67 038	89 937
f) prostředky účastníků penzijního připojištění	96 066	74 253
fd) nepřiznané příspěvky účastníků penzijního připojištění	96 066	74 253
8 Základní kapitál	350 000	350 000
z toho a) splacený základní kapitál	350 000	350 000
9 Emisní ážio	350 000	350 000
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	429 327	429 327
a) rezervní fondy	70 000	70 000
d) ostatní fondy ze zisku	359 327	359 327
13 Oceňovací rozdíly	0	0
a) z majetku a závazků	0	0
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	332 948	280 555
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	139 802	52 393

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>	<b>57 438 955</b>	<b>47 222 870</b>
6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	57 438 955	47 222 870
z toho cenné papíry	57 438 955	47 222 870
7 Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0
z toho cenné papíry	0	0

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2016

(v tis. Kč)	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	802	1 183
v tom úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3 Výnosy z akcií a podílů	23 980	22 000
v tom c) výnosy z ostatních akcií a podílů	23 980	22 000
4 Výnosy z poplatků a provizí	568 973	463 041
5 Náklady na poplatky a provize	-188 950	-240 145
6 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-28 451	-16 347
7 Ostatní provozní výnosy	4 145	2 311
8 Ostatní provozní náklady	-10 752	-7 811
9 Správní náklady	-168 348	-137 133
z toho a) náklady na zaměstnance	-57 132	-52 252
aa) mzdy a platy	-40 567	-37 279
ab) sociální a zdravotní pojištění	-12 987	-12 050
ac) ostatní osobní náklady	-3 578	-2 923
z toho b) ostatní správní náklady	-111 216	-84 881
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	-25 851	-30 946
a) odpisy hmotného majetku	-2 644	-2 548
d) odpisy nehmotného majetku	-23 193	-28 230
e) náklady z převodu hmotného majetku (ZC)	-14	-168
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-3	0
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	175 545	56 153
23 Daň z příjmů	-35 743	-3 760
z toho a) splatná	-33 846	0
z toho b) odložená	-1 897	-3 760
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>139 802</b>	<b>52 393</b>

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2016

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	<b>350 000</b>	<b>429 327</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>280 555</b>	<b>1 409 882</b>
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a snížení emisního ážia	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2015	0	0	0	0	52 393	52 393
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>350 000</b>	<b>429 327</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>332 948</b>	<b>1 462 275</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2016</b>	<b>350 000</b>	<b>429 327</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>332 948</b>	<b>1 462 275</b>
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2016	0	0	0	0	139 802	139 802
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>350 000</b>	<b>429 327</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>472 750</b>	<b>1 602 077</b>

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

# Příloha k účetní závěrce

sestavená k 31. prosinci 2016

## 1. Obecné údaje

### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „penzijní společnost“ nebo ČS penzijní společnost) vznikla 1. ledna 2013 transformací Penzijního fondu České spořitelny na penzijní společnost v souvislosti s důchodovou reformou.

Právní předchůdce Penzijní fond České spořitelny získal licenci od České národní banky k vytvoření Transformovaného fondu jako první penzijní fond v České republice. Penzijní fond České spořitelny vstoupil na finanční trh v České republice v roce 1995. Před důchodovou reformou stabilně zvyšoval Penzijní fond České spořitelny svůj podíl na trhu penzijního připojištění. Z hlediska počtu klientů i z hlediska objemu finančních prostředků ve správě zaujímal druhé místo na trhu.

K 31. prosinci 2016 penzijní společnost spravovala majetek pro tři účastnické fondy (III. pilíř), s různými investičními strategiemi, a jeden Transformovaný fond.

Od března 2001 je 100% vlastníkem penzijní společnosti Česká spořitelna, a.s., která se již v roce 2000 stala členem silné středoevropské finanční skupiny Erste Bank. ČS penzijní společnost tak disponuje mimořádným zázemím a může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

Česká spořitelna, a.s. zároveň vyhotovuje a na svých webových stránkách zveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku za nejvyšší skupinu ve skupině Erste Bank (Finanční skupina České spořitelny), jejíž je Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. součástí. Konsolidovanou účetní závěrku za celou a nejširší skupinu Erste vyhotovuje a zveřejňuje na svých webových stránkách Erste Bank.

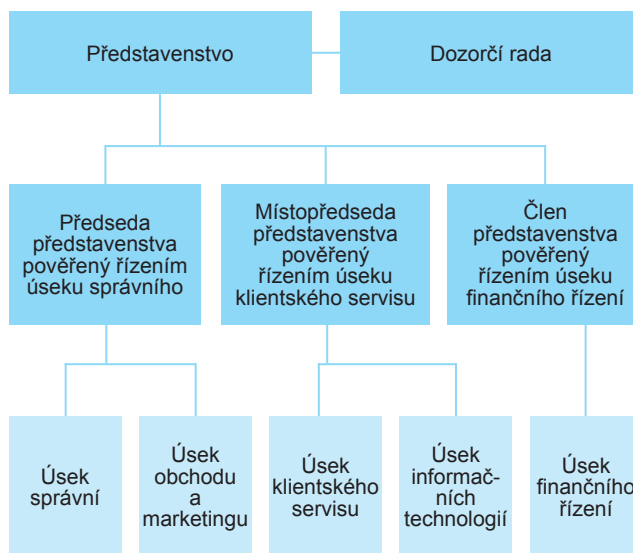
Společnost má základní kapitál ve výši 350 000 tis. Kč.

Hlavním předmětem činnosti je od 1. ledna 2016 poskytování již pouze doplňkového penzijního spoření ve III. pilíři penzijního systému a dále provozování Transformovaného fondu, jehož součástí jsou penzijní připojištění uzavřená před 30. listopadem 2012. ČS penzijní společnost provozuje celkem tři účastnické fondy a jeden Transformovaný fond.

S účinností od 1. ledna 2016 byl zákonem zrušen II. pilíř. Prostředky v tomto pilíři byly dle zákona účastníkům vyplaceny v průběhu roku 2016 na jejich bankovní účty. Část prostředků, u kterých si účastníci

ne zvolili způsob výplaty, odeslala penzijní společnost v souladu s platnou legislativou na účet místně příslušného finančního úřadu. Tam bude částka evidována jako přeplatek na daních a bude o něj možno požádat v dalším daňovém přiznání.

### 1.2 Organizační struktura penzijní společnosti



### 1.3 Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady ČS penzijní společnosti podle výpisu z Obchodního rejstříku k 31. prosinci 2016:

#### Představenstvo

Předseda	Ing. Aleš Poklop
Místopředseda	Ing. Martin Kopejtko
Člen	Ing. Jakub Krkoška, MBA

#### Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
Členka	Ing. Daniela Pešková

V roce 2016 neproběhly v představenstvu ani dozorčí radě žádné změny. Od 2. ledna 2017 je předsedou představenstva Ing. Aleš Poklop, místopředsedou se stal od 2. ledna Ing. Jakub Krkoška, MBA.

### 1.4 Depozitář

Depozitářem ČS penzijní společnosti je Komerční banka, a.s.

## 2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví penzijní společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami, zejména vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, v platném znění a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelných finančních nástrojů, derivátů a neprovozního hmotného majetku reálnou hodnotou.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

### 2.1 Způsoby ocenění a odepisování

#### 2.1.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně snížené o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Bezúplatně nabytý majetek na základě smlouvy o koupi najaté věci, majetek nabytý darováním, majetek vytvořený vlastní činností, pokud vlastní náklady na jeho vytvoření nelze zjistit, majetek nově zjištěný a v účetnictví dosud nezachycený a vklad majetku, s výjimkou případů, kdy vklad je oceněn podle společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny, je oceňován reprodukční pořizovací cenou, tj. cenou, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje.

Pozemky a umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč je účtován do nákladů v období, ve kterém byl pořízen.

Neprovozní hmotný majetek je při prvotním zachycení oceněn pořizovací cenou. V souladu s ustanovením § 33 zákona č. 42/1994 Sb. penzijní společnost provádí přecenění hodnoty majetku na reálnou hodnotu. Změny ocenění se účtují na účet Oceňovací rozdíly z přecenění majetku.

K jakémukoliv identifikovanému přechodnému snížení hodnoty provozního majetku se vytvářejí opravné položky k majetku. V případě trvalého snížení hodnoty majetku je proveden odpis tohoto majetku.

#### 2.1.2 Odpisy dlouhodobého majetku

Provozní dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání. Majetek je odepisován lineární metodou po dobu jeho předpokládané životnosti a dle odpisového plánu.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Kategorie majetku	Doba odpisování
Přístroje a ostatní zařízení	4–12 let
Dopravní prostředky	4 roky
Inventář	4–6 let
Software, licence a ostatní nehmotný majetek	4 roky

#### 2.1.3 Pohledávky

Pohledávky jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Společnost vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti.

### 2.2 Penzijní připojištění

Nepřířazené prostředky účastníků penzijního připojištění jsou v rozvaze vykázány v nominální hodnotě v položce Nepřířazené příspěvky účastníků penzijního připojištění.

### 2.3 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou, platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přečeňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů.

### 2.4 Daně

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, sazba daně pro rok 2016 činí 19 %.

Odložený daňový dluh (pohledávka) je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou v rozvaze. Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový dluh se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby platné podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů pro období, ve kterém bude daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový dluh uhrazen.

O odloženém daňovém dluhu je účtováno vždy, o odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů, vůči nimž lze odloženou daňovou pohledávku uplatnit. V případě, že není pravděpodobné, že daňová pohledávka bude realizována, je její výše odpovídajícím způsobem snížena nebo o ní není účtováno.

### 2.5 Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění

Společnost časově rozlišuje náklady zahrnující především vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady, spojené s uzavřením smluv o penzijním připojištění po dobu 4 let, což je průměrná doba smluv ve fondech obhospodařovaných penzijní společností.

### 2.6 Poplatky za správu smluv o penzijním připojištění

Poplatky za správu smluv o penzijním připojištění jsou v okamžiku vzniku zaúčtovány a ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce Náklady na poplatky a provize.

### 2.7 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování spravovaných fondů. Maximální úplata pro účastnické fondy a Transformovaný fond je určena zákonem 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.

### 2.8 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Výnosy z úroků a podobné výnosy.

### 2.9 Použití odhadů

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení penzijní společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují ocenění aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

### 2.10 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál penzijní společnosti tvoří základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku a zisk za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

### 2.11 Následné události

V případě významných událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, jsou důsledky těchto událostí popsány a jejich ekonomické dopady kvantifikovány v příloze (dále viz kap. 6).

## 3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

### 3.1 Pohledávky za bankami

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Běžné účty	1 010 651	389 804
Termínované účty	500 000	400 728
<b>Celkem</b>	<b>1 510 651</b>	<b>790 532</b>

Významný nárůst na běžném účtu byl způsoben prodejem podílových listů fondů. Termínovaný účet je splatný v říjnu 2017.

### 3.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Společnost v průběhu roku vyprodala celé portfolio podílových listů.

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Podílové listy	0	468 908
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>468 908</b>

### 3.3 Dlouhodobý majetek

#### 3.3.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Požizovací cena (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	<b>211 492</b>	<b>211 492</b>
Přírůstky	17 449	17 449
Úbytky	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>228 941</b>	<b>228 941</b>
Přírůstky	13 320	13 320
Úbytky	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>242 261</b>	<b>242 261</b>

Oprávk (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	<b>-111 624</b>	<b>-111 624</b>
Odpisy	-28 230	-28 230
Oprávk k úbytkům	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>-139 854</b>	<b>-139 854</b>
Odpisy	-23 193	-23 193
Oprávk k úbytkům	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>-163 047</b>	<b>-163 047</b>

(v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 2015</b>	<b>89 087</b>	<b>89 087</b>
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 2016</b>	<b>79 214</b>	<b>79 214</b>

#### Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	23 193	28 230

Penzijní společnost neneviduje drobný majetek, který není uveden v rozvaze.

#### 3.3.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Požizovací cena (v tis. Kč)	Provozní majetek	Provozní majetek	Celkem
	Stavby	Samostatné movité věci	
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	<b>179</b>	<b>28 690</b>	<b>28 869</b>
Přírůstky	0	1 744	1 744
Úbytky	0	-748	-748
Oceňovací rozdíly	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>179</b>	<b>29 686</b>	<b>29 865</b>
Přírůstky	0	8 059	8 059
Úbytky	0	-2 616	-2 616
Oceňovací rozdíly	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>179</b>	<b>35 129</b>	<b>35 308</b>

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

Oprávký (v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	-17	-22 861	-22 878
Odpisy	0	-2 548	-2 548
Oprávký k úbytkům	0	580	580
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	-17	-24 829	-24 846
Odpisy	0	-2 644	-2 644
Oprávký k úbytkům	0	2 602	2 602
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	-17	-24 871	-24 888

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

(v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	162	4 857	5 019
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	162	10 258	10 420

### Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	2 644	2 548

Společnost neeviduje žádný drobný hmotný majetek, který není uveden v rozvaze.

Společnost ve sledovaném období neměla žádný dlouhodobý majetek najatý formou finančního či operativního leasingu a ani neměla majetek zatížený zástavním právem.

### 3.4 Ostatní aktiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	117	183
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku	1 511	31 766
Pohledávky za státním rozpočtem	38	21
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	130 081	155 612
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>131 747</b>	<b>187 582</b>

Pokles u pohledávek z obchodního styku je dán skutečností, že v roce 2015 nebyl poplatek za obhospodařování fondů, zejména Transformovaného fondu, ke konci období uhrazen. ČS Penzijní společnost ve sledovaném období neměla pohledávky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem. Za spřízněnou osobu lze považovat Českou spořitelnu, a.s.

#### 3.4.1 Daňové pohledávky a dluhy

ČS Penzijní společnost má evidovanou daňovou pohledávku vůči státu ve výši 38 tis. Kč z titulu DPH. V roce 2015 měla daňovou pohledávku ve výši 21 tis. Kč.

#### 3.4.2 Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny zejména odhadem výše poplatku za zhodnocení majetku fondů, zejména Transformovaného fondu, a správu aktiv fondů v celkové hodnotě 92 000 tis. Kč (v roce 2015: 122 728 tis. Kč).



**3.4.3 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině**

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Zálohy		
Česká spořitelna, a.s.	493	388
<b>Zálohy celkem</b>	<b>493</b>	<b>388</b>

**3.5 Náklady a příjmy příštích období**

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Náklady příštích období	96 994	105 772
<b>Přechodné účty aktivní celkem</b>	<b>96 994</b>	<b>105 772</b>

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního připojištění ve výši 96 994 tis. Kč (v roce 2015: 105 772 tis. Kč).

**3.6 Vlastní kapitál**

Vlastní kapitál společnosti tvoří v roce 2016 základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku a zisk za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Zisk za rok 2016 předpokládá penzijní společnost ponechat v nerozděleném zisku.

**3.6.1 Základní kapitál**

Zapsaný základní kapitál ke dni 31. prosince 2016 je rozvržen na 175 ks akcií s nominální hodnotou 2 000 tis. Kč na jednu akcii. Celková nominální hodnota základního kapitálu představuje 350 000 tis. Kč. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znějí na majitele, nejsou plně převoditelné.

V roce 2016 nedošlo k žádným změnám na účtu základního kapitálu.

**3.7 Rezervy**

Penzijní společnost nevytváří žádné rezervy.

**3.8 Ostatní pasiva**

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	20 595	12 842
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 046	1 017
Daňové dluhy	42 204	6 576
Dohadné účty a ostatní pasiva	67 038	89 937
Prostředky účastníků penzijního připojištění	96 066	74 253
<b>Celkem</b>	<b>226 949</b>	<b>184 625</b>

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména daní z příjmu společnosti ve výši 33 698 tis. Kč a odloženou daní ve výši 8 053 tis. Kč, v roce 2015 činila odložená daň 6 156 tis. Kč.

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření celkový závazek ve výši 96 066 tis. Kč. Jedná se o prostředky, které k rozvahovému dni nebylo možné identifikovat a přiřadit jednotlivým účastníkům, a proto nemohly být převedeny ze sběrných účtů penzijní společnosti do příslušných fondů.

Penzijní společnost v roce 2016 neměla dluhy kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

Penzijní společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhopisy.

Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva jsou tvořeny zejména dohadnou položkou na náklady za provize ve výši 10 360 tis. Kč (v roce 2015: 5 410 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 31 672 tis. Kč (v roce 2015: 61 366 tis. Kč) a dohadnou položkou na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům ve výši 7 946 tis. Kč (v roce 2015: 7 362 tis. Kč). Za spřízněnou osobu lze považovat Českou spořitelnu, a.s.

### 3.9 Podrozvahová aktiva a pasiva

Penzijní společnost účtuje o budoucích pevných a potenciálních pohledávkách a závazcích v podrozvaze.

V roce 2016 má penzijní společnost v podrozvaze zaúčtovány hodnoty předané k obhospodařování ve výši 500 000 tis. Kč (v roce 2015 ve výši 869 636 tis. Kč). Jedná se o termínovaný vklad vedený u UniCredit Bank. V roce 2015 navíc obsahovala podílové listy.

Penzijní společnost vede na pasívních podrozvahových účtech cenné papíry spravovaných fondů v celkové výši 57 428 093 tis. Kč (v roce 2015 ve výši 47 222 870 tis. Kč).

### 3.10 Výnosy z úroků

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Z termínovaných vkladů	752	1 098
Z vkladů na běžných účtech	50	85
<b>Celkem</b>	<b>802</b>	<b>1 183</b>

Výnosy z úroků z termínovaného vkladu i běžných účtů plynou společnosti od českého subjektu.

### 3.11 Výnosy z poplatků a provizí

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Poplatky za obhospodařování	565 260	456 588
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	3 713	6 453
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>568 973</b>	<b>463 041</b>

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2016 tvoří poplatky od fondů (zejména Transformovaného fondu) za správu aktiv a poplatky za zhodnocení jeho majetku. Dále jde o poplatky od účastníků penzijního připojištění při převodu penzijního připojištění a odbytného ve výši 3 713 tis. Kč (v roce 2015: 6 453 tis. Kč). Výnosy z poplatků a provizí plynou společnosti od českých subjektů.

### 3.12 Náklady na poplatky a provize

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	6 993	6 659
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	14 316	13 608
Poplatky za správu portfolia	69 536	89 363
Poplatky při prodeji cenných papírů	1 100	761
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	95 197	128 097
Ostatní	1 808	1 657
<b>Celkem</b>	<b>188 950</b>	<b>240 145</b>

### 3.13 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Ztráta z devizových operací	-1 819	-124
Zisk z devizových operací	1 792	56
Zisk/ztráta (+/-) při prodeji cenných papírů	-28 424	-16 280
<b>Čistý zisk (+) /ztráta (-) z devizových operací</b>	<b>-27</b>	<b>-67</b>
<b>Čistý zisk (+) /ztráta (-) z finančních operací celkem</b>	<b>-28 451</b>	<b>-16 347</b>

Zisk/ztráta z cenných papírů tvoří realizace prodeje cenných papírů (podílového listu spravovaného společností ERSTE-SPARINVEST z Rakouska).

### 3.14 Ostatní provozní výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	731	559
Jiné provozní výnosy	3 414	1 752
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>4 145</b>	<b>2 311</b>

Jiné provozní výnosy tvoří zejména ve výši 3 059 tis. Kč vrácený bonus z pojištění, které platí penzijní společnost za klienty (v roce 2015: 1 488 tis. Kč). Mezi další výnosy spadají náhrady škod na vozidlech a tržby z prodeje movitého majetku.

### 3.15 Ostatní provozní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Jiné provozní náklady	10 752	7 811
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>10 752</b>	<b>7 811</b>

Ostatní provozní náklady za rok 2016 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 7 177 tis. Kč (v roce 2015: 7 128 tis. Kč), pokuty a penále ve výši 1 030 tis. Kč (v roce 2015: 0 Kč) a náklady na logo ve výši 486 tis. Kč (v roce 2015: 469 tis. Kč).

### 3.16 Správní náklady

Správní náklady se skládají z nákladů na zaměstnance a z ostatních správních nákladů (náklady spojené s provozem nemovitosti, spotřeba materiálu, spotřeba energie, služby, daně). Celkové správní náklady v roce 2016 činily 168 348 tis. Kč (v roce 2015: 137 133 tis. Kč).

#### 3.16.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2016 a 2015 jsou následující:

#### 2016

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	60	30 012	10 348	3 309	0	43 669
Vedení společnosti	2	4 360	2 639	269	6 195	13 463
<b>Celkem</b>	<b>62</b>	<b>34 372</b>	<b>12 987</b>	<b>3 578</b>	<b>6 195</b>	<b>57 132</b>

#### 2015

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	60	27 582	9 514	2 740	0	39 836
Vedení společnosti	2	3 891	2 536	183	5 806	12 416
<b>Celkem</b>	<b>62</b>	<b>31 473</b>	<b>12 050</b>	<b>2 923</b>	<b>5 806</b>	<b>52 252</b>

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Členové představenstva jsou vedeni ve skupině zaměstnanci, pokud zároveň zastávají funkci zaměstnance. Zaměstnancům jsou dále poskytovány požitky, které nejsou vyčísleny v tabulce (jedná se např. o poskytnutí automobilu k soukromým účelům). Tato částka činila za vykazované období 1 303 tis. Kč (v roce 2015: 1 217 tis. Kč).

#### 3.16.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2016 ČS penzijní společnost neposkytla představenstvu, dozorčí radě, vedení penzijní společnosti či akcionářům žádné zápůjčky, úvěry ani ostatní plnění.

**3.16.3 Ostatní správní náklady**

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Reklama	28 098	16 418
Nájemné	4 388	4 522
Informační technologie	48 876	35 777
Povinný audit	2 610	2 226
Poradenství	1	17
Outsourcing	7 671	7 790
Jiné správní náklady	19 572	18 131
<b>Ostatní správní náklady celkem</b>	<b>111 216</b>	<b>84 881</b>

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 36 485 tis. Kč (v roce 2015: 30 851 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 10 083 tis. Kč (v roce 2015: 8 867 tis. Kč).

**3.17 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám**

V roce 2016 ani v roce 2015 nebyly použity žádné opravné položky k pohledávkám.

**3.18 Informace o spřízněných osobách**

Spřízněné osoby, tzv. propojené osoby, jsou osoby ovládané stejnou ovládající osobou.

Obchody s cennými papíry v roce 2016 byly uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny, a.s. (ovládající osoba).

Prodej produktů penzijní společnosti zabezpečuje převážně Česká spořitelna, a.s. prostřednictvím svých poboček.

**3.18.1 Výnosy**

Finanční výnosy od Transformovaného fondu a ostatních fondů ve výši 565 260 tis. Kč (v roce 2015: 456 588 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 47 000 tis. Kč (v roce 2015: 89 729 tis. Kč) a poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 518 260 tis. Kč (v roce 2015: 366 859 tis. Kč).

**3.18.2 Náklady**

Služby společností Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 178 198 tis. Kč (v roce 2015: 220 846 tis. Kč). Největší podíl služeb představuje poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně, a.s. ve výši 138 708 tis. Kč (v roce 2015: 181 605 tis. Kč). Penzijní společnost zaúčtovala do nákladů v roce 2016 za služby spojené s prodejem produktů společností Česká spořitelna do domu, a.s. (dříve Partner České spořitelny, a.s.) částku ve výši 1 548 tis. (v roce 2015: 6 431 tis. Kč) a Stavební spořitelně částku ve výši 1 517 tis. Kč (v roce 2015: 0 Kč).

Ostatní služby nakoupila ČS penzijní společnost od České spořitelny, a.s., zejména z titulu nájmu, outsourcingových služeb, údržby softwaru a platby za klientské centrum v celkové výši 32 127 tis. Kč (v roce 2015: 31 986 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2016 společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 630 tis. Kč (v roce 2015: 819 tis. Kč).

**3.18.3 Další transakce se spřízněnými subjekty**

V roce 2016, resp. 2015, neobdrželi členové statutárních orgánů žádné zápůjčky, přiznané záruky nebo zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie ČS penzijní společnosti.

**Daň z příjmů**

Úprava hospodářského výsledku před zdaněním na základ daně je obsažena v následující tabulce:

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>175 545</b>	<b>56 153</b>
Daňově neodčitatelné náklady	23 753	15 424
Výnosy nepodléhající zdanění	-4 152	-14 939
Náklady snižující základ daně	-9 877	-9 150
Rozdíl daňových a účetních odpisů	-7 686	-23 572
<b>Základ daně</b>	<b>177 582</b>	<b>23 916</b>
Odečet daňové ztráty minulých let	-	-23 916
<b>Základ daně po úpravě</b>	<b>177 582</b>	<b>0</b>
Daňový dluh 19 %	33 741	0
Slevy na dani	0	0
<b>Daňový dluh upravený</b>	<b>33 741</b>	<b>0</b>
Úprava splatné daně předchozích období	105	0
<b>Splatná daň celkem</b>	<b>33 846</b>	<b>0</b>

Po provedených opravách základu daně za rok 2015 v průběhu prvního pololetí roku 2016 a následně úpravy daňového přiznání za rok 2015 byla daňová ztráta z roku 2013 uplatněna v celé své výši již v roce 2015 a pro rok 2016 není k použití žádná daňová ztráta.

Odložená daň je vypočtena ve výši 19 % z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv a lze ji analyzovat následovně:

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Odložené daňové pohledávky		
Nevyužitá daňová ztráta	-	583
Ostatní	2 023	1 874
<b>Odložené daňové pohledávky celkem</b>	<b>2 023</b>	<b>2 457</b>
Odložené daňové dluhy		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-10 076	-8 613
Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných CP	0	0
<b>Odložené daňové dluhy celkem</b>	<b>-10 076</b>	<b>-8 613</b>
<b>Čistá odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)</b>	<b>-8 053</b>	<b>-6 156</b>

Společnost v roce 2016 rozhodla zaúčtovat čistý odložený daňový dluh ve výši 8 053 tis. Kč plynoucí z rozdílu účetních a daňových odpisů majetku a sociálního a zdravotního pojištění plynoucí ze zaúčtovaných bonusů.

Zaúčtovaná daňová pohledávka / dluh je vykázána v položce Ostatní aktiva / Ostatní pasiva.

#### 4. Doplnující informace k obhospodařovaným důchodovým a účastnickým fondům a Transformovanému fondu

##### Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření

K rozvahovému dni byl počet účastníků doplňkového penzijního spoření 165 903, účastníků Transformovaného fondu 757 157. Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 925 526.

##### Počet a výše vyplacených dávek

Vyplacené dávky účastníkům (v tis. Kč)	Rok 2016	Rok 2015
Odbytné	851 446	641 558
Jednorázové vyrovnání	3 318 652	2 973 921
Penze	330 067	278 306
Dědění	-	45 014
<b>Celkem</b>	<b>4 500 165</b>	<b>3 938 799</b>

\* Struktura vyplacených dávek dle metodiky ČNB (nejsou zahrnuty vrátky státního příspěvku, vrátky příspěvků účastníků a ostatní)

Společnost vyplatila v daném roce 5 340 655 tis. Kč (v roce 2015: 4 674 105 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 4 500 165 tis. Kč (v roce 2015: 3 983 799 tis. Kč). Zbylá část prostředků souvisí zejména s převody prostředků do účastnických fondů z Transformovaného fondu, s vrácenými prostředky do státního rozpočtu a částečně s převody prostředků k jiným penzijním fondům.

### Depozitář

Depozitářem účastnických fondů a Transformovaného fondu je Komerční banka, a.s.

### Zhodnocení vložených prostředků

V roce 2016 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2015, tj. 489 171 tis. Kč (v roce 2015: 739 484 tis. Kč), což představuje zhodnocení vložených prostředků o 0,85 % (v roce 2015: 1,42 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 420 697 tis. Kč za rok 2016 je 0,68 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena podle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci dubna 2017.

### Ostatní fondy

(v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění	Zisk 2016
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0225	4 375 864	5 757
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0969	1 183 201	41 115
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,1395	463 530	22 939

### Postup stanovení rezervy na výplatu penzí

Výše tvorby rezervy je stanovena na základě pojistně-matematické současné hodnoty přislíbených výplat penzijního připojištění a snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí.

Rezerva je tvořena, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota účastnických účtů. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

## 5. Závazky neuvedené v účetnictví

### Soudní spory

K 31. prosinci 2016 se ČS penzijní společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky penzijní společnosti.

## 6. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2016, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva

# Zpráva o vztazích

mezi propojenými osobami podle § 82 až 88 zákona č. 90/2012 Sb.,  
o obchodních korporacích, za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4, IČ: 61672033, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 2927, vedeném u MS Praha (dále jen „**společnost**“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi společnostmi a ovládající osobou a dále mezi společnostmi a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „**propojené osoby**“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění, za účetní období 2016 (dále jen „**účetní období**“).

## A. Společnost

Společnost je součástí Finanční skupiny České spořitelny a je 100% přímo vlastněnou dceřinou společností České spořitelny, a.s. Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování doplňkového penzijního spoření ve III. pilíři penzijního systému a dále provozování transformovaného fondu, jehož součástí jsou penzijní přípojištění uzavřená před 30. listopadem 2012. Společnost provozuje celkem tři účastnické fondy a jeden transformovaný fond.

## B. Ovládající osoby

- **Erste Group Bank AG**,  
se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost EGB Ceps Beteiligungen GmbH
- **EGB Ceps Beteiligungen GmbH**,  
se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost EGB Ceps Holding GmbH
- **EGB Ceps Holding GmbH**,  
se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a.s.
- **Česká spořitelna, a.s.**,  
se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, IČ 45244782  
Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba s účastí ve výši 100 % základního kapitálu.

## C. Ostatní propojené osoby

- **Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.**,  
se sídlem Vinohradská 180/1632, 130 11 Praha 3,  
IČ 60197609  
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Česká spořitelna, a.s.
- **Procurement Services CZ s.r.o.**,  
se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČ 27631621  
Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby

## D. Obchody s propojenými osobami

Společnost identifikovala vztahy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, které agregovala do níže uvedených kategorií.

### Obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy společnosti

#### Pohledávky za bankami

Společnost nemá na termínovaných ani běžných účtech u propojených osob žádné prostředky.

#### Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 85,2 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s., ČS do domu a Stavební spořitelně a poskytnuté zálohy České spořitelně ve výši 0,5 mil Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla společnosti v daném účetním období žádná újma.

### Obchody s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy společnosti

#### Ostatní pasiva

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 41,5 mil. Kč. Jedná se o závazky vůči České spořitelně, a.s. Z titulu těchto obchodů nevznikla společnosti v daném účetním období žádná újma.

#### Vlastní kapitál

Společnost nemá v držení žádné cenné papíry propojených osob.



## Obchody s propojenými osobami mající dopad do výkazu zisku a ztráty společnosti

### Náklady na poplatky a provize

Společnost v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložila za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období náklady na poplatky a provize, v nichž jsou zahrnuty zejména poplatky a provize za správu aktiv a prodej produktů, v celkovém objemu 145,4 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

### Všeobecné správní náklady a ostatní náklady

Společnost vynaložila v účetním období na ostatní správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na údržbu softwaru, outsourcing, řízení rizik, nájemné, reklamu, servisní služby apod., za běžných tržních nebo obchodních podmínek 32,8 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

## E. Smluvní vztahy

Společnost uzavřela v minulých účetních obdobích smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části D. Níže uvádí společnost seznam veškerých smluv uzavřených s osobami v části B a části C:

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma	Den vzniku
Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů	Česká spořitelna, a.s.	Obhospodařování majetku klienta	Žádná	1. 4. 2016
Smlouva o nájmu nebytových prostor a věcí movitých	Česká spořitelna, a.s.	Nájem budovy Poláčkova 1976/2, Praha	Žádná	28. 12. 2012
Smlouva o nájmu trezorových skříní	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem 2 trezorových skříní	Žádná	14. 4. 2003
Smlouva o ochraně důvěrných informací	Česká spořitelna, a.s.	Ochrana důvěrných informací mezi partnery	Žádná	1. 7. 2003
Smlouva o poskytování služby	Česká spořitelna, a.s.	Rozesílání daňových potvrzení, konfirmačních dopisů	Žádná	24. 11. 2003
Dohoda o přístupu na Intranet ČS	Česká spořitelna, a.s.	Přístup na Intranet pro ZC ČSPS	Žádná	25. 4. 2003
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kancelářských prostor v Přerově	Žádná	22. 3. 2005
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem prostor – archiv, Olbrachtova ul., Praha	Žádná	1. 3. 2006
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a.s.	Zajišťování služeb Klientského centra ČS pro ČSPS	Žádná	9. 3. 2005
Smlouva o vzájemné výměně informací prostřednictvím speciálního přístupu do aplikace KLIENT	Česká spořitelna, a.s.	Využívání služby aplikace KLIENT	Žádná	24. 9. 2009
Dohoda o spolupráci	Česká spořitelna, a.s.	Participace na financování kampaně Penzijní řešení 2	Žádná	18. 3. 2011
Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologií	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing IT činností	Žádná	1. 1. 2012
Smlouva o spolupráci při provozu služby Partner24	Česká spořitelna, a.s.	Zajištění některých činností při provozu služby Partner24	Žádná	5. 7. 2012
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro 1. zajišťování některých povinností penzijní společnosti souvisejících s obhospodařováním fondu, 2. vedení účetnictví důchodových, účastnických fondů a transformovaného fondu, 3. činnost back office	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná	27. 6. 2014
Smlouva o obchodním zastoupení	Česká spořitelna, a.s.	Obchodní zastoupení pro externí distribuční síť	Žádná	20. 12. 2012
Smlouva o obchodním zastoupení	Česká spořitelna, a.s.	Obchodní zastoupení pro pobočkovou síť	Žádná	31. 3. 2016
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Česká spořitelna, a.s.	Obchodování na finančním trhu	Žádná	3. 6. 2016



Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma	Den vzniku
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast zpracování a výplaty provizí a zajištění činností při produktové podpoře a správě centrálních partnerů	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná	29. 11. 2013
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná	8. 12. 2016
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná	1. 7. 2014
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem nebytových prostor na ul. Antala Staška, Praha	Žádná	30. 8. 2014
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Plzni	Žádná	5. 10. 2015
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Jihlavě	Žádná	1. 4. 2015
Smlouva o poskytování služby @FAKTURA 24	Česká spořitelna, a.s.	Poskytování služby @FAKTURA	Žádná	27. 11. 2014
Smlouva o pozáručním servisu	Česká spořitelna, a.s.	Pozáruční servis hardwaru	Žádná	1. 12. 2011
Master Agreement for the Provisioning of IT Services for PFČS	Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci při poskytování pozáručního servisu	Žádná	1. 12. 2011
Smlouva o poskytování služeb	Procurement Services CZ, s. r. o.	Centralizace nákupu	Žádná	30. 12. 2011
Smlouva o obchodním zastoupení	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Obchodní zastoupení	Žádná	10. 5. 2016

Protiplněním z výše uvedených smluv je úhrada sjednané ceny za plnění poskytnuté smluvní stranou, která je předmětem obchodního tajemství.

## F. Jiné právní úkony

Společnost v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud propojených osob, týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

## G. Ostatní faktická opatření

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma.

## H. Závěr

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi společností a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých společností v účetním období 2016 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti zpracovatele dne 29. března 2017.

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

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

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

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

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

### *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti*

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

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

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

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

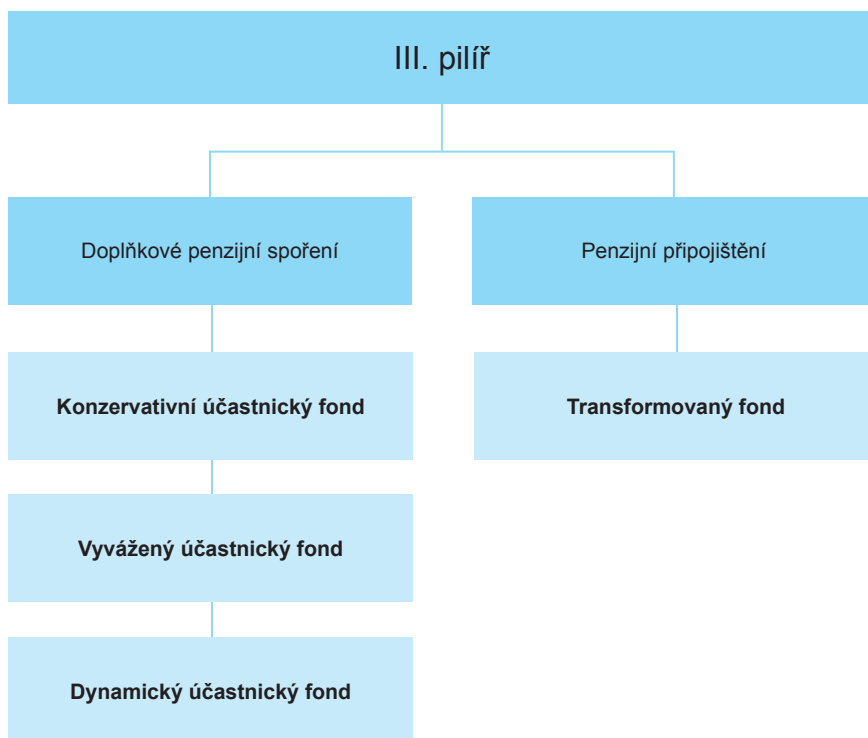
Ernst & Young Audit, s. r. o.  
evidenční č. 401



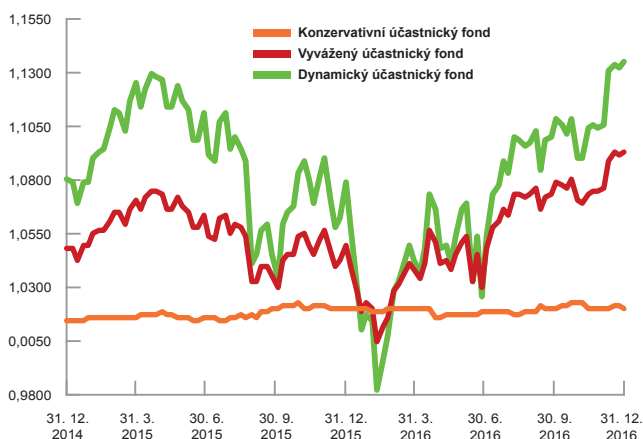
Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

10. dubna 2017  
Praha, Česká republika

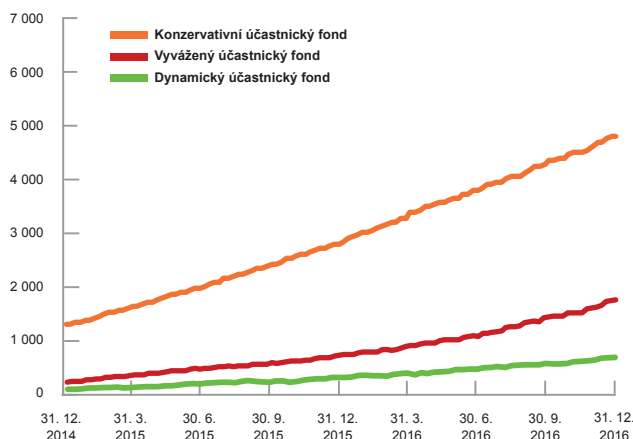
# Seznam fondů



**Vývoj penzijní jednotky doplňkového penzijního spoření**



**Vývoj majetku fondů (v mil. Kč)**



# Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

## Základní informace

Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12485/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

## Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ 45244782.

## Charakteristika fondu

Investice do Konzervativního účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří se nezajímají nebo nejsou informováni o událostech na kapitálových trzích a přitom hledají komplexní řešení své investice, rozložené mezi peněžní a dluhopisový trh. Konzervativní účastnický fond je určen účastníkům, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty, a pro méně zkušené investory s minimálním investičním horizontem jednoho roku. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů s ratingem na investičním stupni povoleným zákonem o doplňkovém penzijním spoření. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

## Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054.

## Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998.

Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

## Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ 45317054.

## Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

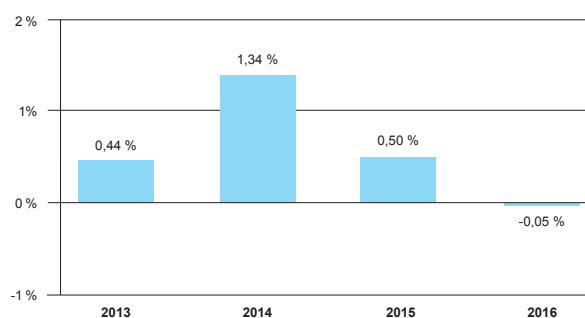
Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Povinného konzervativního fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

**Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu [info@cspcs.cz](mailto:info@cspcs.cz) nebo na internetových stránkách [www.cspcs.cz](http://www.cspcs.cz).**

## Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



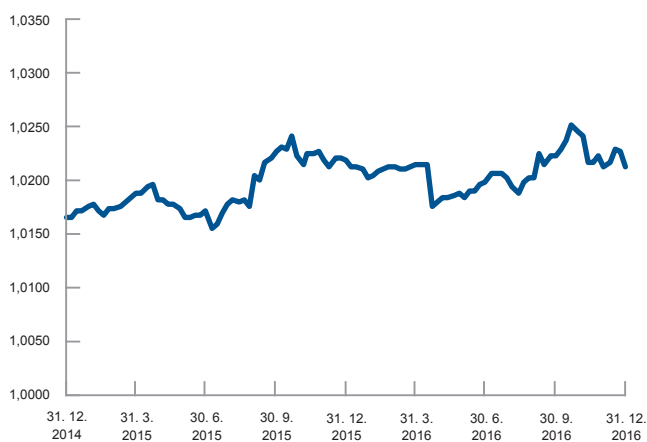
### Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na portfoliu k 31. prosinci 2016

ISIN	Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	1 178 813	1 195 799	27,3 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopis	CZK	556 135	560 835	12,8 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	456 760	440 882	10,1 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopis	CZK	413 189	415 280	9,5 %
CZ0001001903	GOVERNMENT BOND 4 04/11/17	Dluhopis	CZK	212 500	202 782	4,6 %
CZ0001003123	GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Dluhopis	CZK	107 940	108 815	2,5 %
CZ0001004246	GOVERNMENT BOND 0.85 03/17/18	Dluhopis	CZK	101 700	102 370	2,3 %
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopis	CZK	102 440	101 300	2,3 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	49 697	50 265	1,1 %

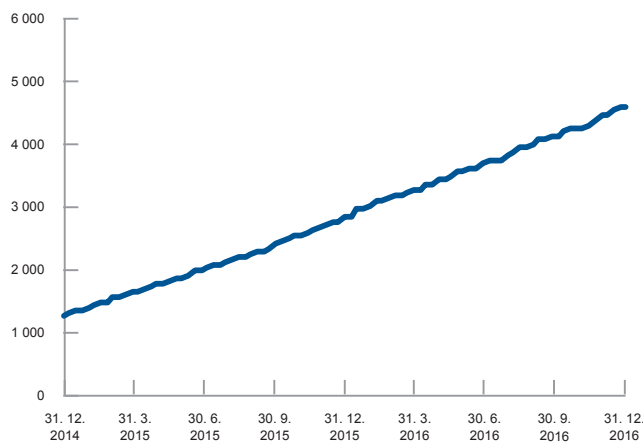
### Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2016

Název	Hodnota		
	2014	2015	2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	1 324 442	2 699 156	4 375 864
<b>Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč</b>	<b>1,0179</b>	<b>1,0230</b>	<b>1,0225</b>

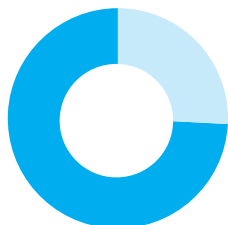
#### Vývoj kurzu jednotky Konzervativního účastnického fondu



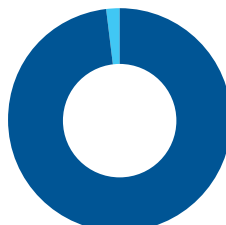
#### Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



### Skladba majetku Konzervativního účastnického fondu k 31. prosinci 2016

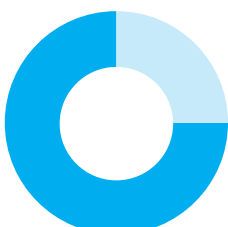


Peněžní trh 26,0 %  
Dluhopisy 74,0 %

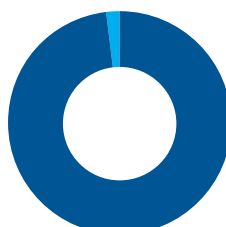


CZK 98,3 %  
USD 1,7 %

### Skladba majetku Konzervativního účastnického fondu k 31. prosinci 2015



Peněžní trh 25,0 %  
Dluhopisy 75,0 %



CZK 98,2 %  
EUR 1,8 %



# Rozvaha

k 31. prosinci 2016

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 136 340	674 624
v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	146 133	194 099
ab) termínové vklady	03	990 207	480 525
5 Dluhové cenné papíry	10	3 255 077	2 036 347
v tom: a) vydané vládními institucemi	11	3 217 836	1 998 362
b) vydané ostatními osobami	12	37 241	37 985
11 Ostatní aktiva	16	1 272	745
a) deriváty	17	654	111
d) ostatní aktiva	20	618	634
<b>Aktiva celkem</b>	<b>23</b>	<b>4 392 689</b>	<b>2 711 716</b>
4 Ostatní pasiva	30	14 759	10 076
c) zúčtování se státním rozpočtem	33	323	128
d) ostatní pasiva	34	14 436	9 948
5 Výnosy a výdaje příštích období	36	2 066	2 483
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	22 106	10 553
12 Kapitálové fondy	43	4 348 001	2 677 051
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	5 757	11 553
<b>Pasiva celkem</b>	<b>50</b>	<b>4 392 689</b>	<b>2 711 716</b>
z toho: Vlastní kapitál	51	4 375 864	2 699 157
<b>Podrozvahové položky</b>	52		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	54	77 350	46 027
b) s měnovými nástroji	56	77 350	46 027
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	4 245 937	2 516 983
a) cenné papíry	63	3 255 077	2 036 347
b) ostatní hodnoty	64	990 860	480 636
12 Závazky z pevných termínových operací	67	76 696	45 916
b) s měnovými nástroji	69	76 696	45 916

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2016

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	36 366	34 880
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	35 630	34 197
5 Náklady na poplatky a provize	09	14 686	9 484
a) úplata za obhospodařování	10	14 057	7 925
b) úplata za zhodnocení	11	629	1 559
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-15 846	-13 762
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	14	-1 575	-4 053
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	15	-659	-421
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	16	-13 612	-9 288
7 Ostatní provozní výnosy	18	10	206
8 Ostatní provozní náklady	19	87	287
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26	5 757	11 553
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>31</b>	<b>5 757</b>	<b>11 553</b>

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2016

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

Konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“ nebo „Konzervativní účastnický fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s. (dále „ČS penzijní společnost“ nebo „penzijní společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu, dne 17. prosince 2012, pod č.j. 2012/12485/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012. Činnost Fondu zahájil dne 1. ledna 2013.

### Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření společnost dne 20. února 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. února 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s., a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost. Právní účinky vzniku společnosti nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se Zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení účastnický fond.

### Sídlo společnosti

Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. Praha 4, Poláčkova 1976/2

### Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje příspěvky účastníků, příspěvky od zaměstnavatele a státní příspěvky podle tohoto Zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Počet vydávaných penzijních jednotek ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Penzijní jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

### Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů s ratingem na investičním stupni povoleným Zákonem. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy nebo diskontní certifikáty. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 98 Zákona.

Fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných penzijní společností, která jej obhospodařuje, nebo osobou patřící do stejného koncernu jako Penzijní společnost.

Fond může používat techniky a nástroje vztahující se k investičním cenným papírům a nástrojům peněžního trhu za předpokladu, že slouží k efektivnímu obhospodařování majetku. Používáním těchto technik a nástrojů se účastnický fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Majetek ve Fondu musí být plně zajištěn proti měnovému riziku.

Podkladový nástroj finančního derivátu musí odpovídat investiční politice a rizikovému profilu Fondu.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

### Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření penzijní společnosti s majetkem ve Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nebude-li stačit, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Majetek ve Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním ve smyslu § 108 Zákona.

Fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu článek 3 odst. 46.

Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Podmínky jsou uvedeny ve statutu Fondu a v § 108 zákona o doplňkovém penzijním spoření.

### Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut Fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut Fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě:

- informace o způsobu investování Fondu,
- další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto Fondu,
- vysvětlení rizik spojených s doplňkovým penzijním spořením,
- lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 115 Zákona a
- další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Schválený statut Fondu je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu Fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku ve Fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu Fondu; tato úplata je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondech a
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondech.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti se svým podnikáním v doplňkovém penzijním spoření třetím osobám, zejména:

- úplata za výkon činnosti depozitáře Fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření

(§ 74 Zákona) a provádějícím správu smluv o doplňkovém penzijním spoření a související činnosti,

- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry a
- náklady na propagaci a reklamu.

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Povinném konzervativním účastnickém fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém účastnickém fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Penzijní společnost nemá nárok na úplatu podle odstavce b) v případě, že průměrná roční hodnota penzijní jednotky účastnického fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu.

Průměrná hodnota penzijní jednotky účastnického fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek účastnického fondu za každý den příslušného období.

Pro účely stanovení úplaty se náklady na držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování rozumí zejména podíl na celkové výši nákladů hrazených z majetku fondu kolektivního investování, který odpovídá investici v tomto fondu kolektivního investování.

### Změna statutu fondu

Dne 2. prosince 2015 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou definice pojmu „účastník“ vycházející ze zákona, kterým se mění některé zákony v souvislosti s ukončením důchodového spoření. Se změnou statutu byla obeznamenána ČNB a nabývá účinnosti dne 1. února 2016.

V roce 2015 došlo k úpravě statutu Fondu ke 12. červnu 2015 související s úpravou investičních limitů vůči jedné osobě v portfoliu fondu a rozšíření základních ekonomických charakteristik nejpoužívanějších operací s finančními deriváty.

Nové znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

## Představenstvo a dozorčí rada Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Představenstvo

Předseda	Ing. Aleš Poklop
Místopředseda	Ing. Jakub Krkoška, MBA
Člen	Ing. Martin Kopejtko

### Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
Členka	Ing. Daniela Pešková

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. června 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. června 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováčková, Ing. Jiří Škorvaga, CSc., Ing. Pavel Matějčiček a Ing. Petr Valenta.

V roce 2016 žádné změny v představenstvu ani v dozorčí radě nenastaly. K 31. prosince 2016 uplyne funkční období členů představenstva.

Dne 30. listopadu 2016 proběhlo zasedání dozorčí rady, kde byl s účinností od 1. ledna 2017 zvolen Ing. Jakub Krkoška, MBA místopředsedou představenstva a členem představenstva se stal Ing. Martin Kopejtko, Ing. Aleš Prokop zůstává předsedou představenstva.

V lednu 2017 proběhly změny viz zasedání dozorčí rady z 30. listopadu 2016.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykázány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování

ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu vč. podrozvahy, výkaz zisku a ztráty, a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby fond prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

## 3. Uplatněné účetní metody

### Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

### Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. července 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

### **Pohledávky a závazky**

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

### **Finanční deriváty a zajišťovací operace**

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše), jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů z derivátů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

### **Daň z příjmů**

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (Transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spojení a důchodové fondy důchodového spojení) od daně ze zisku.

### **Odložená daň**

Od 1. ledna 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

### **Přepočty cizích měn**

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

### **Kapitálové fondy**

Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spojení na základě týdne stanovené prodejní ceny.

### **Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.



Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

### Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty je stanovena následovně:

a) úplata za obhospodařování majetku:

úplata činí 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

b) úplata za zhodnocení majetku:

úplata činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Konzervativního fondu.

### Ostatní náklady a výnosy

Ostatní náklady a výnosy se účtují v momentě vzniku tzn. do souvisejícího období.

### Způsob účtování nároku na státní příspěvek

Za uskutečnění účetního případu pro zaúčtování státního příspěvku se považuje přijetí peněžních prostředků na běžný účet fondu.

### Následné události

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

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

## 4. Řízení rizik

### Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje penzijní společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2015 ani v roce 2016 pro Fond významné.

### Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Měnové riziko nebylo v roce 2015 a v roce 2016 pro Fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.15.

	31. 12. 2016	Průměrný VaR
Globální VaR	0,12 %	0,09 %
Cizoměnový VaR	0,01 %	0,00 %
Úrokový VaR	0,02 %	0,04 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %

	31. 12. 2015	Průměrný VaR
Globální VaR	0,10 %	0,12 %
Cizoměnový VaR	0,01 %	0,00 %
Úrokový VaR	0,03 %	0,10 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

### Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.



Prostředky účastníka se použijí na výplatu těchto dávek:

- starobní penze na určenou dobu,
- invalidní penze na určenou dobu,
- jednorázové vyrovnání,
- odbytné,
- úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
- úhrada jednorázového pojistného pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu.

Dávky doplňkového penzijního spoření se vyplácejí na základě písemné žádosti účastníka nebo určené osoby nebo dědice. Účastník je oprávněn požádat o výplatu dávky kdykoliv po vzniku nároku na dávku.

Dávky uvedené v § 19 písm. a) až f) Zákona je penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento Zákon nestanoví jinak.

Pokud o to účastník nebo určená osoba písemně požádá, vyplácí penzijní společnost účastníkovi nebo určené osobě dávky do ciziny.

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odespané penzijní jednotky v termínech stanovených Zákonem.

### Jednorázové vyrovnání

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání a po doručení písemné žádosti účastníka o jeho výplatu, Penzijní společnost vyplatí jednorázové vyrovnání do konce kalendářního čtvrtletí bezprostředně následujícího po měsíci, na který byl poslední příspěvek účastníka zaplacen.

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání určené osobě nebo dědici vyplatí Penzijní společnost jednorázové vyrovnání do

jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti, pokud je prokázána smrt účastníka.

Účastníkovi, kterému vznikl nárok na jednorázové vyrovnání a který před podáním žádosti o jeho výplatu přerušil placení příspěvků účastníka podle § 11 Zákona, vyplatí Penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti o jeho výplatu.

### Odbyté

Odbyté vyplatí penzijní společnost do jednoho měsíce ode dne doručení žádosti oprávněné osoby o jeho výplatu.

### Výplata starobní penze na určenou dobu a invalidní penze na určenou dobu

Starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na určenou dobu se vyplácí buď ve splátkách v určené výši, nebo v určeném počtu splátek, do vyčerpání prostředků účastníka, a to pravidelně alespoň čtyřikrát za kalendářní rok, pokud výše splátky činí minimálně 500 Kč. Jinak může penzijní společnost snížit počet splátek na jednu ročně.

### Úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi a pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu

Penzijní společnost je povinna nejpozději do 7 pracovních dnů ode dne doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného pro doživotní penzi a pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu písemně sdělit účastníkovi hodnotu prostředků účastníka ke dni doručení žádosti.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.16.

## 5. Doplnující informace k účetní závěrce

### 5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty	146 133	194 099
Termínované vklady	990 207	480 525
<b>Celkem</b>	<b>1 136 340</b>	<b>674 624</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 5.2 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách.

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Požizovací hodnota	3 240 837	2 033 448
Tržní přecenění	-984	-11 028
Alikvotní úrokový výnos	15 224	13 927
<b>Celkem</b>	<b>3 255 077</b>	<b>2 036 347</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2016 činil 9,52 % (v roce 2015: 18,12 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2016 činil 37,62 % (v roce 2015: 37,80 %), s variabilním kupónem 52,86 % (v roce 2015: 44,08 %).

### 5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dohadná položka – státní příspěvek	0	0
Pohledávky tuzemské – kupóny	618	634
Kladné reálné hodnoty derivátů	654	111
<b>Celkem</b>	<b>1 272</b>	<b>745</b>

Pohledávky tuzemské – kupóny zahrnují předpis nároku na kupón, CZ0001003438 Government Bond, který je splatný v lednu 2017.

### 5.4 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Počáteční hodnota penzijní jednotky je 1 Kč. Celková hodnota všech penzijních jednotek je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Prodejní cena penzijní jednotky je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 činila 1,0225 Kč (v roce 2015: 1,0230). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Fondu.

Zisk za rok 2016 ve výši 5 757 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2015 ve výši 11 553 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

### 5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	<b>1 301 698 994</b>	<b>1 313 890</b>
Penzijní jednotky prodané	1 478 094 866	1 508 107
Penzijní jednotky odkoupené	-142 104 511	-144 946
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>2 637 689 349</b>	<b>2 677 051</b>
Penzijní jednotky prodané	1 856 516 732	1 897 511
Penzijní jednotky odkoupené	-221 693 718	-226 561
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>4 272 512 363</b>	<b>4 348 001</b>

### 5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	6 835	3 295
Závazek z odepsání penzijních jednotek	4 537	4 042
Zúčtování se státním rozpočtem	323	128
Závazek – státní příspěvek	0	0
Závazek – termínové operace s měnovými nástroji	0	0
Závazek VÚ (výplatní účet)	3 064	1 803
Závazky ostatní tuzemské	0	808
<b>Celkem</b>	<b>14 759</b>	<b>10 076</b>

Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění představují zainvestované finanční prostředky před spárováním do knihy penzijních jednotek.

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Fondu z odkoupených penzijních jednotek odepsaných z knihy penzijních jednotek.

### 5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2016 ve výši 1 437 tis. Kč (v roce 2015: 924 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2016 ve výši 629 tis. Kč (v roce 2015: 1 559 tis. Kč).

## 5.8 Finanční deriváty k obchodování

### Podrozvahové pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	77 350	76 696	46 027	45 916
<b>Celkem</b>	<b>77 350</b>	<b>76 696</b>	<b>46 027</b>	<b>45 916</b>

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

### Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	654	0	111	0
<b>Celkem</b>	<b>654</b>	<b>0</b>	<b>111</b>	<b>0</b>

Všechny finanční deriváty vykazované jako obchodní jsou splatné do jednoho roku.

## 5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2016	2015
Úroky z vkladů u bank	0	31
Úroky z dluhových cenných papírů	35 630	34 197
Úroky z TV	736	652
<b>Celkem</b>	<b>36 366</b>	<b>34 880</b>

## 5.10 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2016	2015
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	14 057	7 925
Úplata za zhodnocení	629	1 559
<b>Celkem</b>	<b>14 686</b>	<b>9 484</b>

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem, činí v souladu se statutem Fondu 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

## 5.11 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2016	2015
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-1 575	-4 053
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-659	-421
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-13 612	-9 288
<b>Celkem</b>	<b>-15 846</b>	<b>-13 762</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu a denní nárůst AÚV.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

### 5.12 Ostatní provozní náklady a výnosy

	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	10	206
Ostatní provozní náklady	87	287

Na účty ostatní provozní výnosy je účtováno haléřové vyrovnání ze všech druhů výplat a promlčení zůstatku na smlouvách po ukončení od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků.

Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků.

### 5.13 Daň z příjmů

#### Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 757	11 553
Přičitatelné položky	6 858	4 443
Odečitatelné položky	-36 365	-34 849
Základ daně	-23 750	-18 853
Daň ze základu daně	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (Transformovaný fond, účastnické fondy doplňkového penzijního spojení a důchodové fondy důchodového spojení) od daně ze zisku.

Za rok 2015 obsahuje položka „Přičitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

Za rok 2016 obsahuje položka „Přičitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

#### Odložená daň

Z důvodu změny Zákona 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. prosinci 2016 vyčíslena odložená daň.

Z důvodu změny Zákona 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. prosinci 2015 vyčíslena odložená daň.

### 5.14 Vztahy se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s. a Českou spořitelnu – penzijní společnost, a.s.

Pohledávky a závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nevyfakturovaný obhospodař. poplatek – závazek vůči penzijní společnosti	1 437	924
Nevyfakturovaný roční poplatek za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti	629	1 559
<b>Celkem</b>	<b>2 066</b>	<b>2 483</b>

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

Za rok 2016 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 14 686 tis. Kč (v roce 2015: 9 487 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 14 057 tis. Kč (v roce 2015: 7 925 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 629 tis. Kč (v roce 2015: 1 559 tis. Kč).

### 5.15 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

#### Rok 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 136 340	0	0	0	0	1 136 340
Dluhové cenné papíry	0	309 760	2 344 640	600 677	0	3 255 077
Ostatní aktiva	0	654	0	0	618	1 272
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 136 340</b>	<b>310 414</b>	<b>2 344 640</b>	<b>600 677</b>	<b>618</b>	<b>4 392 689</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-16 825	-16 825
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>1 136 340</b>	<b>310 414</b>	<b>2 344 640</b>	<b>600 677</b>	<b>-16 207</b>	<b>4 375 864</b>

#### Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	674 624	0	0	0	0	674 624
Dluhové cenné papíry	0	368 952	1 548 762	118 633	0	2 036 347
Ostatní aktiva	0	111	0	0	634	745
<b>Aktiva celkem</b>	<b>674 624</b>	<b>369 063</b>	<b>1 548 762</b>	<b>118 633</b>	<b>634</b>	<b>2 711 716</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-12 559	-12 559
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>674 624</b>	<b>369 063</b>	<b>1 548 762</b>	<b>118 633</b>	<b>-11 925</b>	<b>2 699 157</b>

### 5.16 Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodej je možné realizovat do 3 měsíců.

#### Rok 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 136 340	0	0	0	0	1 136 340
Dluhové cenné papíry	0	309 760	2 344 640	600 677	0	3 255 077
Ostatní aktiva	1 272	0	0	0	0	1 272
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 137 612</b>	<b>309 760</b>	<b>2 344 640</b>	<b>600 677</b>	<b>0</b>	<b>4 392 689</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-16 502	-323	0	0	0	-16 825
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>1 121 110</b>	<b>309 437</b>	<b>2 344 640</b>	<b>600 677</b>	<b>0</b>	<b>4 375 864</b>

**Rok 2015**

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	674 624	0	0	0	0	674 624
Dluhové cenné papíry	0	368 952	1 548 762	118 633	0	2 036 347
Ostatní aktiva	745	0	0	0	0	745
<b>Aktiva celkem</b>	<b>675 369</b>	<b>368 952</b>	<b>1 548 762</b>	<b>118 633</b>	<b>0</b>	<b>2 711 716</b>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	-12 431	-128	0	0	0	-12 559
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>662 938</b>	<b>368 824</b>	<b>1 548 762</b>	<b>118 633</b>	<b>0</b>	<b>2 699 157</b>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů účastníků Fondu.

**5.17 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje tuzemské cenné papíry spravované Komerční bankou, a.s. a ostatní hodnoty (termínované vklady).

**5.18 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze**

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

**5.19 Události po datu účetní závěrky**

Významné události po účetní závěrce nenastaly.

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016 a výkazu zisku a ztráty, za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

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

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

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

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



### *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.



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

Naší povinností je informovat dozorčí radu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s. r. o.  
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

10. dubna 2017  
Praha, Česká republika

# Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

## Základní informace

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

## Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ 45244782.

## Charakteristika fondu

Investice do Vyváženého účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice, rozložené ve vyváženém poměru mezi peněžní, dluhopisový a akciový trh. Vzhledem k charakteru investic by si měl účastník uvědomovat, že hodnota jeho investice může i ve střednědobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Vyvážený účastnický fond je proto vhodný pro zkušenější investory, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty, nicméně chtějí investovat i na akciových trzích s minimálním investičním horizontem tří let. Investice do Vyváženého účastnického fondu je rovněž vhodná i pro méně zkušené investory jako součást široce diverzifikovaného portfolia. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu.

## Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ 45317054.

## Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PŠČ 140 00, IČ: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

## Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ 45317054.

## Úplata za obhospodařování majetku

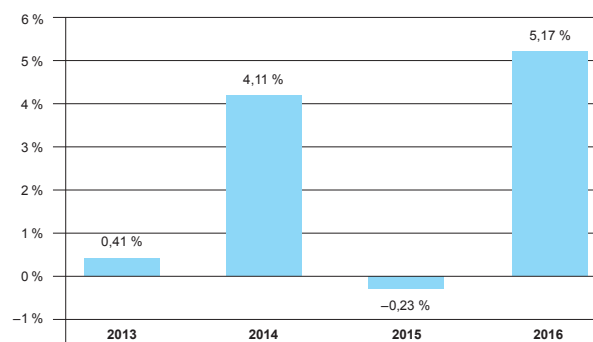
Úplata za obhospodařování majetku Vyváženého účastnického fondu činí 1 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Vyváženého účastnického fondu činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

**Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu [info@cspcs.cz](mailto:info@cspcs.cz) nebo na internetových stránkách [www.cspcs.cz](http://www.cspcs.cz).**

## Historická výkonnost Vyváženého účastnického fondu



### Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na portfoliu k 31. prosinci 2016

ISIN	Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	121 661	122 646	10,3%
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopis	CZK	91 395	91 773	7,7%
DE0005933931	ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	Podílový list – akcie	EUR	59 066	65 908	5,6%
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Podílový list – dluhopisy	EUR	51 945	54 063	4,6%
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	45 336	43 760	3,7%
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podílový list – akcie	CZK	38 756	41 090	3,5%
US4642885135	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	Podílový list – dluhopisy	USD	28 660	33 286	2,8%
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopis	EUR	26 567	26 819	2,3%
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopis	CZK	25 863	25 955	2,2%
CZ0008472297	TREND BOND	Podílový list – akcie	CZK	25 000	24 391	2,1%
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP BND	Podílový list – dluhopisy	USD	20 002	22 663	1,9%
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	20 841	21 816	1,8%
FR0010654913	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	Podílový list – akcie	EUR	19 808	21 651	1,8%
CZ0008472289	SPOROTREND	Podílový list – akcie	CZK	18 033	20 033	1,7%
IE0005042456	ISHARES CORE FTSE 100	Podílový list – akcie	GBP	19 318	19 967	1,7%
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	Podílový list – akcie	EUR	12 254	13 104	1,1%
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podílový list – akcie	GBP	11 203	12 661	1,1%
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podílový list – akcie	GBP	11 013	12 421	1,0%
DE0005190003	BMW GR	Akcie	EUR	11 415	12 021	1,0%

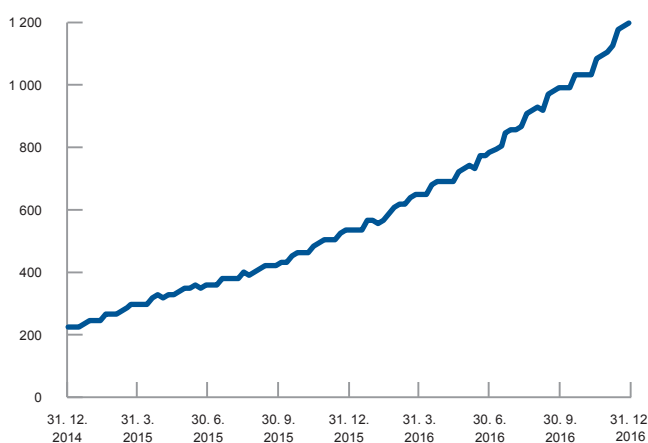
### Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2016

Název	Hodnota		
	2014	2015	2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	233 588	544 940	1 183 201
<b>Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč</b>	<b>1,0454</b>	<b>1,0430</b>	<b>1,0969</b>

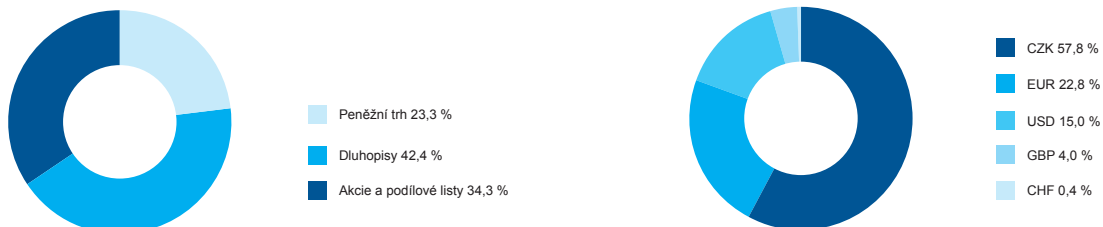
#### Vývoj hodnoty penzijní jednotky Vyváženého účastnického fondu



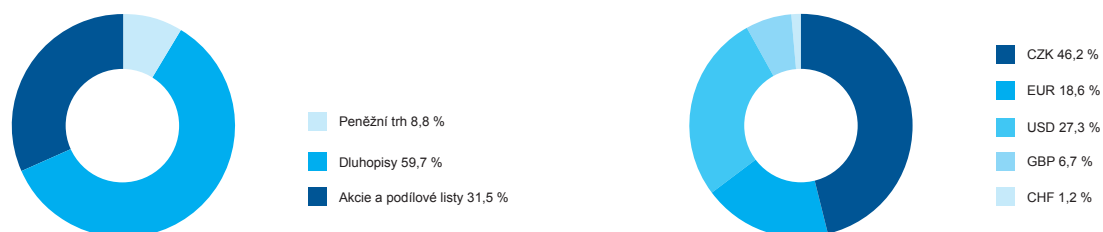
#### Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



### Skladba majetku Vyváženého účastnického fondu k 31. prosinci 2016



### Skladba majetku Vyváženého účastnického fondu k 31. prosinci 2015



# Rozvaha

k 31. prosinci 2016

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	276 221	48 055
v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	26 199	28 009
ab) termínové vklady	03	250 022	20 046
5 Dluhové cenné papíry	10	370 044	327 279
v tom: a) vydané vládními institucemi	11	323 307	298 464
b) vydané ostatními osobami	12	46 737	28 815
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	540 841	172 117
11 Ostatní aktiva	16	2 374	2 076
a) deriváty	17	1 606	1 972
d) ostatní aktiva	20	768	104
<b>Aktiva celkem</b>	<b>23</b>	<b>1 189 480</b>	<b>549 527</b>
4 Ostatní pasiva	30	5 353	3 294
a) deriváty	31	1 074	928
c) zúčtování se státním rozpočtem	33	189	72
d) ostatní pasiva	34	4 090	2 294
5 Výnosy a výdaje příštích období	36	925	1 293
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	277	2 731
12 Kapitálové fondy	43	1 141 810	544 664
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	41 115	-2 455
<b>Pasiva celkem</b>	<b>50</b>	<b>1 189 480</b>	<b>549 527</b>
z toho: Vlastní kapitál	51	1 183 202	544 940
<b>Podrozvahové položky</b>	<b>52</b>		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	54	262 661	205 670
b) s měnovými nástroji	56	262 661	205 670
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	1 161 440	520 486
a) cenné papíry	63	910 886	499 396
b) ostatní hodnoty	64	250 554	21 090
12 Závazky z pevných termínových operací	67	262 129	204 626
b) s měnovými nástroji	69	262 129	204 626

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2016

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	3 765	3 805
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	3 691	3 715
3 Výnosy z akcií a podílů	08	9 283	2 383
5 Náklady na poplatky a provize	09	7 788	3 933
a) úplata za obhospodařování	10	7 788	3 010
b) úplata za zhodnocení	11	0	923
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	35 878	-4 688
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	14	43 877	-1 644
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	15	-4 145	445
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	16	-3 255	-3 292
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	17	-599	-197
7 Ostatní provozní výnosy	18	1	11
8 Ostatní provozní náklady	19	24	33
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26	41 115	-2 455
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>31</b>	<b>41 115</b>	<b>-2 455</b>

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2016

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“ nebo „Vyvážený účastnický fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s. (dále „penzijní společnost“ nebo „ČS penzijní společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu, dne 17. prosince 2012, pod č.j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012. Činnost Fondu zahájil dne 1. ledna 2013.

### Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“) společnost dne 20. února 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. února 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s. a současně ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., a Transformovaného fondu. Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se Zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení účastnický fond.

### Sídlo společnosti

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Praha 4, Poláčkova 1976/2

### Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje příspěvky účastníků, příspěvky od zaměstnavatele a státní příspěvky podle tohoto Zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Počet vydávaných penzijních jednotek ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Penzijní jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

### Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právní osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku Fondu.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy nebo diskontní certifikáty, akcie a akciové podílové fondy. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 100 Zákona.

Fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných penzijní společností, která jej obhospodařuje, nebo osobou patřící do stejného koncernu jako Penzijní společnost.

Fond může používat techniky a nástroje vztahující se k investičním cenným papírům a nástrojům peněžního trhu za předpokladu, že slouží k efektivnímu obhospodařování majetku. Používáním těchto technik a nástrojů se účastnický fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Účastnický fond využívá techniky a nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v souladu se statutem za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Majetek v účastnickém fondu, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 25 % hodnoty majetku Fondu.

Podkladový nástroj finančního derivátu musí odpovídat investiční politice a rizikovému profilu Fondu.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

## Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku v účastnickém fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření penzijní společnosti s majetkem v účastnickém fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nebude-li stačit, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

Majetek ve Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním ve smyslu § 108 Zákona.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu článek 3 odst. 46. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku Fondu.

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu a v § 108 zákona o doplňkovém penzijním spoření.

## Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut účastnického fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě

- a) informace o způsobu investování Fondu,
- b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do Fondu,
- c) vysvětlení rizik spojených s doplňkovým penzijním spořením,
- d) lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 115 Zákona a
- e) další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Schválený statut Fondu je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu Fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku ve Fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu Fondu; tato úplata je tvořena:

- a) úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí Penzijní společnost v souvislosti se svým podnikáním v doplňkovém penzijním spoření třetím osobám, zejména

- úplata za výkon činnosti depozitáře Fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření (§ 74 Zákona) a provádějícím správu smluv o doplňkovém penzijním spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry a
- náklady na propagaci a reklamu.

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit do 1. února 2016 hodnotu 0,8 % a od 1. února 2016 hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém účastnickém fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 10 % do 1. února 2016 a od 1. února 2016 nejvýše 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Penzijní společnost nemá nárok na úplatu podle odstavce b) v případě, že průměrná roční hodnota penzijní jednotky Fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu.

Průměrná hodnota penzijní jednotky Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek Fondu za každý den příslušného období.

Pro účely stanovení úplaty se náklady na držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování rozumí zejména podíl na celkové výši nákladů hrazených z majetku fondu kolektivního investování, který odpovídá investici v tomto fondu kolektivního investování.

## Změna statutu fondu

Dne 2. prosince 2015 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou investičních limitů a výši úplat v souladu se zákonem, kterým se mění některé zákony v souvislosti s ukončením důchodového spoření. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. února 2016.

V roce 2015 došlo k úpravě statutu Fondu k 12. červnu 2015 související s úpravou investičních limitů vůči jedné osobě v portfoliu fondu a rozšíření základních ekonomických charakteristik nejpoužívanějších operací s finančními deriváty.



V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

Nové znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

## Představenstvo a dozorčí rada Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Představenstvo

Předseda	Ing. Aleš Poklop
Místopředseda	Ing. Jakub Krkoška, MBA
Člen	Ing. Martin Kopejtko

### Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
Členka	Ing. Daniela Pešková

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. června 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. června 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováčková, Ing. Jiří Škorvaga, CSc., Ing. Pavel Matějčec a Ing. Petr Valenta.

V roce 2016 žádné změny v představenstvu ani v dozorčí radě nenastaly. K 31. prosinci 2016 uplyne funkční období členů představenstva.

Dne 30. listopadu 2016 proběhlo zasedání dozorčí rady, kde byl s účinností od 1. ledna 2017 zvolen Ing. Jakub Krkoška, MBA, místopředsedou představenstva a členem představenstva se stal Ing. Martin Kopejtko, Ing. Aleš Prokop zůstává předsedou představenstva.

V lednu 2017 proběhly změny viz zasedání dozorčí rady z 30. listopadu 2016.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykázané v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich

vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcně a časově souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu vč. podrozvahy, výkaz zisku a ztráty, a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Fond prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasív k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

## 3. Uplatněné účetní metody

### Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

### Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. červenci 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

### Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

### Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše), jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů z derivátů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

### Daň z příjmů

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

### Odložená daň

Od 1. ledna 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

### Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

### Kapitálové fondy

Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdne stanovené prodejní ceny.

### Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

### Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty je stanovena následovně:

a) úplata za obhospodařování majetku:

do 1. února 2016 činila úplata 0,8 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu, od 1. února 2016 činí úplata 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

b) úplata za zhodnocení majetku:

do 1. února 2016 činila úplata 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek, od 1. února 2016 činí úplata 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

### Ostatní náklady a výnosy

Ostatní náklady a výnosy se účtují v momentě vzniku tzn. do souvisejícího období.

### Způsob účtování nároku na státní příspěvek

Za uskutečnění účetního případu pro zaúčtování státního příspěvku se považuje přijetí peněžních prostředků na běžný účet fondu.

### Následné události

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

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

## 4. Řízení rizik

### Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje penzijní společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci

portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2016 ani v roce 2015 pro Fond významné.

### Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Měnové riziko nebylo v roce 2016 ani v roce 2015 pro Fond významné.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik v roce 2016:

	k 31. 12. 2016	Průměrný VaR
Globální VaR	1,08 %	1,01 %
Cizoměnový VaR	0,14 %	0,10 %
Úrokový VaR	0,03 %	0,05 %
Akciový VaR	1,00 %	0,96 %

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik v roce 2015:

	k 31. 12. 2015	Průměrný VaR
Globální VaR	0,57 %	0,43 %
Cizoměnový VaR	0,25 %	0,04 %
Úrokový VaR	0,22 %	0,11 %
Akciový VaR	0,63 %	0,45 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

## Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Prostředky účastníka se použijí na výplatu těchto dávek:

- starobní penze na určenou dobu,
- invalidní penze na určenou dobu,
- jednorázové vyrovnání,
- odbytné,
- úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
- úhrada jednorázového pojistného pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu.

Dávky doplňkového penzijního spoření se vyplácejí na základě písemné žádosti účastníka nebo určené osoby nebo dědice. Účastník je oprávněn požádat o výplatu dávky kdykoliv po vzniku nároku na dávku.

Dávky uvedené v § 19 písm. a) až f) Zákona je Penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento Zákon nestanoví jinak.

Pokud o to účastník nebo určená osoba písemně požádá, vyplácí penzijní společnost účastníkovi nebo určené osobě dávky do ciziny.

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odespané penzijní jednotky v termínech stanovených Zákonem.

## Jednorázové vyrovnání

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání a po doručení písemné žádosti účastníka o jeho výplatu, penzijní společnost vyplatí jednorázové vyrovnání do konce kalendářního čtvrtletí bezprostředně následujícího po měsíci, na který byl poslední příspěvek účastníka zaplacen.

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání určené osobě nebo dědici vyplatí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti, pokud je prokázána smrt účastníka.

Účastníkovi, kterému vznikl nárok na jednorázové vyrovnání a který před podáním žádosti o jeho výplatu přerušil placení příspěvků účastníka podle § 11 Zákona, vyplatí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti o jeho výplatu.

## Odbyté

Odbyté vyplatí penzijní společnost do jednoho měsíce ode dne doručení žádosti oprávněné osoby o jeho výplatu.

## Výplata starobní penze na určenou dobu a invalidní penze na určenou dobu

Starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na určenou dobu se vyplácí buď ve splátkách v určené výši, nebo v určeném počtu splátek, do vyčerpání prostředků účastníka, a to pravidelně alespoň čtyřikrát za kalendářní rok, pokud výše splátky činí minimálně 500 Kč. Jinak může penzijní společnost snížit počet splátek na jednu ročně.

## Úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi a pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu

Penzijní společnost je povinna nejpozději do 7 pracovních dnů ode dne doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného pro doživotní penzi a pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu písemně sdělit účastníkovi hodnotu prostředků účastníka ke dni doručení žádosti.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.16.

## 5. Doplnující informace k účetní závěrce

### 5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty	26 199	28 009
Termínované vklady	250 022	20 046
<b>Celkem</b>	<b>276 221</b>	<b>48 055</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 5.2 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách.

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	367 531	325 144
Tržní přecenění	1 107	626
Alikvotní úrokový výnos	1 406	1 509
<b>Celkem</b>	<b>370 044</b>	<b>327 279</b>

<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Požizovací hodnota	503 592	177 795
Tržní přecenění	37 249	-5 678
Alikvotní úrokový výnos	0	0
<b>Celkem</b>	<b>540 841</b>	<b>172 117</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2016 činil 0,00 % (v roce 2015: 20,73 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2016 činil 58,20 % (v roce 2015: 62,05 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem v roce 2016 činil 41,80 % (v roce 2015: 17,22 %).

### 5.3 Ostatní aktiva

<b>Ostatní aktiva</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Dohadná položka – státní příspěvek	0	0
Dohadná položka – zahr. dividendy	293	2
Dohadná položka – popl. za držbu PL u penzijních fondů	263	39
Pohledávky zahr. – dividendy u depozitáře	212	63
Deriváty	1 606	1 972
<b>Celkem</b>	<b>2 374</b>	<b>2 076</b>

### 5.4 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Počáteční hodnota penzijní jednotky je 1 Kč. Celková hodnota všech penzijních jednotek je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Prodejní cena penzijní jednotky je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 činila 1,0969 Kč (v roce 2015: 1,0430 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Fondu.

Zisk za rok 2016 ve výši 41 115 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Ztráta za rok 2015 ve výši 2 455 tis. Kč byla pokryta snížením z Fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.

### 5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	<b>Počet penzijních jednotek (v ks)</b>	<b>Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	<b>222 171 654</b>	<b>230 857</b>
Penzijní jednotky prodané	332 066 293	351 074
Penzijní jednotky odkoupené	-35 269 124	-37 267
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>518 968 823</b>	<b>544 664</b>
Penzijní jednotky prodané	604 535 718	641 115
Penzijní jednotky odkoupené	41 680 043	43 969
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>1 081 824 498</b>	<b>1 141 810</b>

### 5.6 Ostatní pasiva

<b>Ostatní pasiva</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	2 395	604
Závazek z odepsání penzijních jednotek	1 536	1 399
Zúčtování se státním rozpočtem	189	72
Závazek VÚ	159	0
Závazky ostatní tuzemské	0	291
Deriváty	1 074	928
<b>Celkem</b>	<b>5 353</b>	<b>3 294</b>



Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění představují zainvestované finanční prostředky před spárováním do knihy penzijních jednotek.

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Fondu z odkoupených penzijních jednotek odepsaných z knihy penzijních jednotek.

### 5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2016 ve výši 925 tis. Kč (v roce 2015: 370 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2016 ve výši 0 tis. Kč (v roce 2015: 923 tis. Kč).

### 5.8 Finanční deriváty k obchodování

#### Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	1 606	1 074	1 044	0
<b>Celkem</b>	<b>1 606</b>	<b>1 074</b>	<b>1 044</b>	<b>0</b>

Všechny finanční deriváty vykazované jako obchodní jsou splatné do jednoho roku.

#### Podrozvahové pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů z podrozvahové evidence:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	262 661	262 129	205 670	204 626
<b>Celkem</b>	<b>262 661</b>	<b>262 129</b>	<b>205 670</b>	<b>204 626</b>

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

### 5.9 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dividendy z akcií a PL-zahraniční	9 283	2 383
<b>Celkem</b>	<b>9 283</b>	<b>2 383</b>

### 5.10 Výnosy z úroků

Výnosy	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Úroky z vkladů u bank	0	6
Úroky z dluhových cenných papírů	3 691	3 715
Úroky z TV	74	84
<b>Celkem</b>	<b>3 765</b>	<b>3 805</b>

### 5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2016	2015
Úplata za obhospodařování vč. Depozitářského poplatku	7 788	3 010
Úplata za zhodnocení	0	923
<b>Celkem</b>	<b>7 788</b>	<b>3 933</b>

Výše úplaty za obhospodařování, hrazená fondem, nesmí překročit do 1. února 2016 hodnotu 0,8 % a od 1. února 2016 hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení je nejvýše 10 % do 1. února 2016 a od 1. února 2016 nejvýše 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

## 5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2016	2015
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	43 877	-1 644
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-4 145	445
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-3 255	-3 292
<b>Celkem</b>	<b>36 477</b>	<b>-4 491</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje denní ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

## 5.13 Ostatní provozní náklady a výnosy

	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	1	11
Ostatní provozní náklady	24	33

Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků

## 5.14 Daň z příjmů

### Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	41 115	-2 455
Přičitatelné položky	914	629
Odečitatelné položky	-4 605	-4 193
Základ daně	37 423	6 019
Daň ze základu daně	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (Transformovaný fond, účastnické fondy doplňkového penzijního spojení a důchodové fondy důchodového spojení) od daně ze zisku.

Za rok 2015 obsahuje položka „Přičitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

Za rok 2016 obsahuje položka „Přičitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

### Odložená daň

Z důvodu změny Zákona 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. prosinci 2016 vyčíslena odložená daň.

Z důvodu změny Zákona 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. prosinci 2015 vyčíslena odložená daň.

### 5.15 Vztahy se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s. a Českou spořitelnu – penzijní společnost, a.s.

Pohledávky za spřízněnými osobami	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dohadná položka – státní příspěvek - penzijní společnost	0	0
<b>Závazky za spřízněnými osobami</b>		
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	0	923
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	925	370
<b>Celkem</b>	<b>925</b>	<b>1 293</b>

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

Za rok 2016 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 7 788 tis. Kč (v roce 2015: 3 933 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 7 788 tis. Kč (v roce 2015: 3 010 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 0 tis. Kč (v roce 2015: 923 tis. Kč).

### 5.16 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

#### Rok 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	276 221	0	0	0	0	276 221
Dluhové cenné papíry	0	0	283 134	86 910	0	370 044
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	540 841	540 841
Ostatní aktiva	0	1 576	30	0	768	2 374
<b>Aktiva celkem</b>	<b>276 221</b>	<b>1 576</b>	<b>283 164</b>	<b>86 910</b>	<b>541 609</b>	<b>1 189 480</b>

#### Pasiva

Ostatní pasiva	-889	-185	0	0	-5 204	- 6 278
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>275 332</b>	<b>1 391</b>	<b>283 164</b>	<b>86 910</b>	<b>536 405</b>	<b>1 183 202</b>

#### Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	48 055	0	0	0	0	48 055
Dluhové cenné papíry	0	67 841	113 165	146 273	0	327 279
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	172 117	172 117
Ostatní aktiva	0	1 972	0	0	104	2 076
<b>Aktiva celkem</b>	<b>48 055</b>	<b>69 813</b>	<b>113 165</b>	<b>146 273</b>	<b>172 221</b>	<b>549 527</b>

#### Pasiva

Ostatní pasiva	-928	0	0	0	-3 659	-4 587
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>47 127</b>	<b>69 813</b>	<b>113 165</b>	<b>146 273</b>	<b>168 562</b>	<b>544 940</b>

### 5.17 Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodej je možné realizovat do 3 měsíců.



**Rok 2016**

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	276 221	0	0		0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	283 134		86 910	0
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	540 841	540 841
Ostatní aktiva	1 606	0	0	0	768	2 374
<b>Aktiva celkem</b>	<b>277 827</b>	<b>0</b>	<b>283 134</b>	<b>86 910</b>	<b>541 609</b>	<b>1 189 480</b>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	-1 263	0	0	0	5 015	-6 278
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>276 564</b>	<b>0</b>	<b>283 134</b>	<b>86 910</b>	<b>536 594</b>	<b>1 183 202</b>

**Rok 2015**

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	48 055	0	0	0	0	48 055
Dluhové cenné papíry	0	67 841	113 165	146 273	0	327 279
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	172 117	172 117
Ostatní aktiva	2 076	0	0	0	0	2 076
<b>Aktiva celkem</b>	<b>50 131</b>	<b>67 841</b>	<b>113 165</b>	<b>146 273</b>	<b>172 117</b>	<b>549 527</b>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	-4 515	-72	0	0	0	-4 587
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>45 616</b>	<b>67 769</b>	<b>113 165</b>	<b>146 273</b>	<b>172 117</b>	<b>544 940</b>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů účastníků Fondu.

**5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje tuzemské cenné papíry spravované Komerční bankou, a.s. a ostatní hodnoty (termínované vklady).

**5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze**

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

**5.20 Ostatní významné skutečnost**

Významné události po účetní závěrce nenastaly.

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016 a výkazu zisku a ztráty, za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

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

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

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

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

### *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

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

Naší povinností je informovat dozorčí radu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s. r. o.  
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

10. dubna 2017  
Praha, Česká republika

# Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

## Základní informace

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

## Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ 45244782.

## Charakteristika fondu

Investice do Dynamického účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří chtějí dosahovat co možná nejvyššího zhodnocení svých prostředků, mají zkušenosti s kapitálovým trhem a jsou schopni akceptovat i výrazné výkyvy. Portfolio Dynamického účastnického fondu je rozloženo v poměru mezi akciový, dluhopisový a peněžní trh. Dynamický účastnický fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty penzijní jednotky a kteří si mohou dovolit vložit peněžní prostředky s minimálním investičním horizontem pěti let. Investice do Dynamického účastnického fondu je rovněž vhodná i pro méně zkušené investory jako součást široce diverzifikovaného portfolia. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právní osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v dynamickém účastnickém fondu.

## Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ 45317054.

## Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním

zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

## Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ 45317054.

## Úplata za obhospodařování majetku

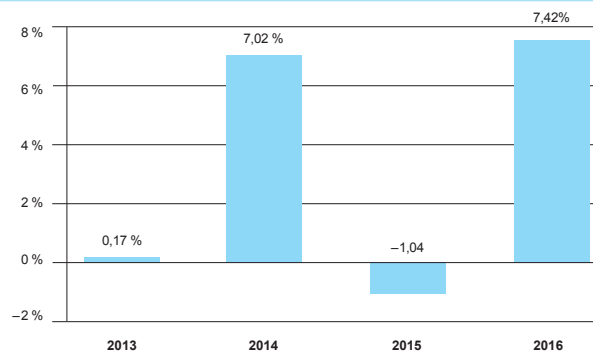
Úplata za obhospodařování majetku Dynamického účastnického fondu činí 1 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Dynamického účastnického fondu činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 60 Úplata penzijní společnosti.

**Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu [info@cspcs.cz](mailto:info@cspcs.cz) nebo na internetových stránkách [www.cspcs.cz](http://www.cspcs.cz).**

## Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



### Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na portfoliu k 31. prosinci 2016

ISIN	Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
DE0005933931	ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	Podílový list – akcie	EUR	33 877	37 768	8,1%
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podílový list – akcie	CZK	22 564	23 470	5,1%
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Podílový list – dluhopisy	EUR	22 119	22 999	5,0%
US4642885135	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	Podílový list – dluhopisy	USD	14 330	16 643	3,6%
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podílový list – akcie	GBP	12 731	14 387	3,1%
US73935A1043	POWERSHARES QQQ	Podílový list – akcie	USD	13 858	13 973	3,0%
IE0005042456	ISHARES CORE FTSE 100	Podílový list – akcie	GBP	12 830	13 078	2,8%
FR0010654913	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	Podílový list – akcie	EUR	11 568	12 630	2,7%
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopis	EUR	11 802	11 920	2,6%
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podílový list – akcie	GBP	9 570	10 793	2,3%
CZ0008472289	SPOROTREND	Podílový list – akcie	CZK	9 448	10 419	2,2%
US4642875565	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND	Podílový list – akcie	USD	9 391	10 206	2,2%
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopis	CZK	10 155	10 197	2,2%
DE0005190003	BMW GR	Akcie	EUR	9 777	10 019	2,1%
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	Podílový list – akcie	EUR	8 866	9 303	2,0%
CZ0005112300	CEZ	Akcie	CZK	7 968	7 986	1,7%
DE0008404005	ALLIANZ AG REG	Akcie	EUR	7 557	7 873	1,7%
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	USD	6 840	7 820	1,7%
US5949181045	MICROSOFT	Akcie	USD	6 640	7 697	1,7%
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	7 934	7 658	1,6%
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA	Akcie	CZK	7 545	7 229	1,6%
US88579Y1010	3M CO	Akcie	USD	6 148	7 174	1,5%
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	7 042	7 154	1,5%
IE00BCLWRG39	ISHARES MSCI JAPAN USD-H-A	Podílový list – akcie	USD	6 703	7 086	1,5%
US4781601046	JOHNSON AND JOHNSON	Akcie	USD	6 225	6 986	1,5%
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	USD	6 445	6 896	1,5%
US7170811035	PFIZER INC	Akcie	USD	6 589	6 865	1,5%
DE000A0F5UJ7	ISHARES DJ STOXX 600 BANKS (DE)	Podílový list – akcie	EUR	5 139	5 599	1,2%
FR0012557957	FRANCE GOVT ZERO 05/25/20	Dluhopis	EUR	5 399	5 498	1,2%
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	5 210	5 454	1,2%
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopis	CZK	5 173	5 191	1,1%
DE000A0H08M3	ISHARES DJ ST 600 OIL/GAS DE	Podílový list – akcie	EUR	3 632	4 438	1,0%

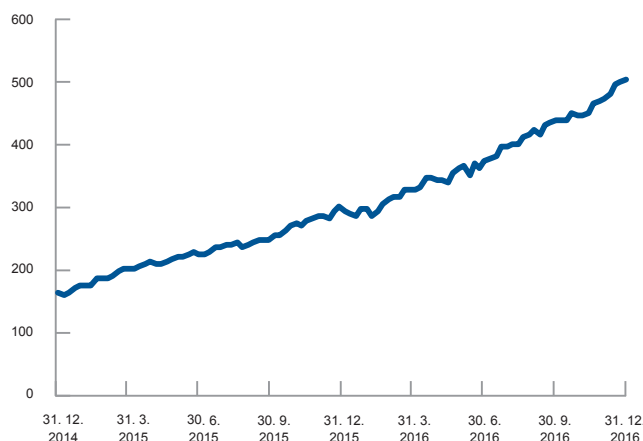
### Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2016

Název	Hodnota		
	2014	2015	2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	144 322	274 239	463 529
<b>Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč</b>	<b>1,0720</b>	<b>1,0608</b>	<b>1,1395</b>

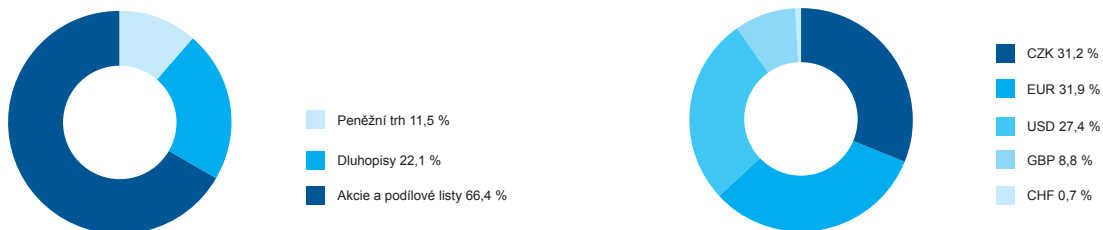
#### Vývoj hodnoty penzijní jednotky Dynamického účastnického fondu



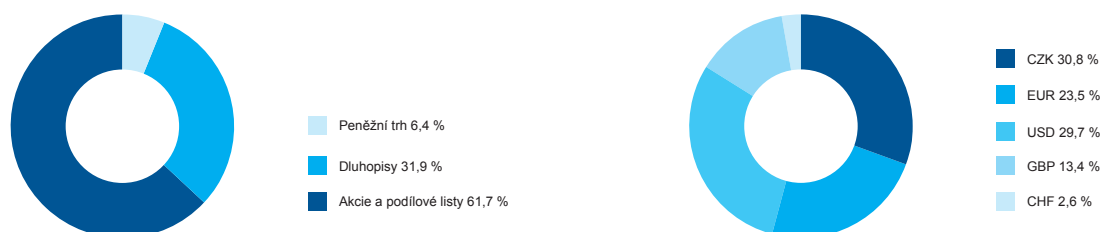
#### Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



### Skladba majetku Dynamického účastnického fondu k 31. prosinci 2016



### Skladba majetku Dynamického účastnického fondu k 31. prosinci 2015





# Rozvaha

k 31. prosinci 2016

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	53 499	17 559
v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	23 297	12 354
ab) termínové vklady	03	30 001	5 010
ad) maržové účty	05	201	195
5 Dluhové cenné papíry	10	63 187	88 009
v tom: a) vydané vládními institucemi	11	41 289	72 218
b) vydané ostatními osobami	12	21 898	15 791
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	347 923	169 314
11 Ostatní aktiva	16	1 747	2 104
a) deriváty	17	1 195	1 996
d) ostatní aktiva	20	552	108
<b>Aktiva celkem</b>	<b>23</b>	<b>466 356</b>	<b>276 986</b>
4 Ostatní pasiva	30	2 457	1 637
a) deriváty	31	826	550
c) zúčtování se státním rozpočtem	33	70	24
d) ostatní pasiva	34	1 561	1 063
5 Výnosy a výdaje příštích období	36	370	1 110
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	125	2 821
12 Kapitálové fondy	43	440 465	274 114
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	22 939	-2 696
<b>Pasiva celkem</b>	<b>50</b>	<b>466 356</b>	<b>276 986</b>
z toho: Vlastní kapitál	51	463 529	274 239
<b>Podrozvahové položky</b>	<b>52</b>		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	54	179 246	139 475
b) s měnovými nástroji	56	179 246	139 475
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	441 479	263 779
a) cenné papíry	63	411 109	257 323
b) ostatní hodnoty	64	30 370	6 456
12 Závazky z pevných termínových operací	67	178 877	138 029
b) s měnovými nástroji	69	178 877	138 029

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2016

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1 031	1 023
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	1 019	989
3 Výnosy z akcií a podílů	08	6 329	2 669
5 Náklady na poplatky a provize	09	3 396	2 586
a) úplata za obhospodařování	10	3 396	1 664
b) úplata za zhodnocení	11	0	922
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	18 993	-3 794
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	14	23 401	-1 115
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	15	-1 204	324
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	16	-2 738	-2 777
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	17	-466	-226
8 Ostatní provozní náklady	19	18	8
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26	22 939	-2 696
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>31</b>	<b>22 939</b>	<b>-2 696</b>

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2016

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spojení se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“ nebo „Dynamický účastnický fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s. (dále „penzijní společnost“ nebo „ČS penzijní společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spojení. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu, dne 17. prosince 2012, pod č.j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012. Činnost Fondu zahájil dne 1. ledna 2013.

### Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spojení (dále jen „Zákon“) společnost dne 20. února 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. února 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s. a současně ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. a Transformovaného fondu. Právní účinky vzniku společnosti nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se Zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spojení, zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení účastnický fond.

### Sídlo společnosti

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spojení se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. Praha 4, Poláčkova 1976/2

### Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje příspěvky účastníků, příspěvky od zaměstnavatele a státní příspěvky podle tohoto Zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spojení.

Počet vydávaných penzijních jednotek ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Penzijní jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

### Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnícké osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v účastnickém fondu.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy nebo diskontní certifikáty, akcie a akciové podílové fondy. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 100 Zákona.

Fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných penzijní společností, která jej obhospodařuje, nebo osobou patřící do stejného koncernu jako Penzijní společnost.

Fond může používat techniky a nástroje vztahující se k investičním cenným papírům a nástrojům peněžního trhu za předpokladu, že slouží k efektivnímu obhospodařování majetku. Používáním těchto technik a nástrojů se účastnický fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Fond využívá techniky a nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v souladu se statutem za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Majetek v účastnickém fondu, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 50 % hodnoty majetku Fondu.

Podkladový nástroj finančního derivátu musí odpovídat investiční politice a rizikovému profilu Fondu.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

### Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku v účastnickém fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření penzijní společnosti s majetkem v účastnickém fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nebude-li stačit, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

Majetek ve Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním ve smyslu § 108 Zákona.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu článek 3 odst. 46.

Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku Fondu.

Podmínky jsou uvedeny ve statutu Fondu a v § 108 zákona o doplňkovém penzijním spoření.

### Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut účastnického fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě:

- informace o způsobu investování Fondu,
- další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do Fondu,
- vysvětlení rizik spojených s doplňkovým penzijním spořením,
- lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 115 Zákona a
- další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Schválený statut Fondu je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu účastnického fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku ve Fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu Fondu; tato úplata je tvořena:

- a) úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti se svým podnikáním v doplňkovém penzijním spoření třetím osobám, zejména:

- úplata za výkon činnosti depozitáře Fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření (§ 74 Zákona) a provádějícím správu smluv o doplňkovém penzijním spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry a
- náklady na propagaci a reklamu.

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit do 1. února 2016 hodnotu 0,8 % a od 1. února 2016 hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém účastnickém fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 10 % do 1. února 2016 a od 1. února 2016 nejvýše 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Penzijní společnost nemá nárok na úplatu podle odstavce b) v případě, že průměrná roční hodnota penzijní jednotky Fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu.

Průměrná hodnota penzijní jednotky Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek Fondu za každý den příslušného období.

Pro účely stanovení úplaty se náklady na držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování rozumí zejména podíl na celkové výši nákladů hrazených z majetku fondu kolektivního investování, který odpovídá investici v tomto fondu kolektivního investování.

### Změna statutu fondu

Dne 2. prosince 2015 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou investičních limitů a výši

úplat v souladu se zákonem, kterým se mění některé zákony v souvislosti s ukončením důchodového spojení. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. února 2016.

V roce 2015 došlo k úpravě statutu Fondu související s úpravou investičních limitů vůči jedné osobě v portfoliu fondu a rozšíření základních ekonomických charakteristiky nejpoužívanějších operací s finančními deriváty.

Nové znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

## Představenstvo a dozorčí rada Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Představenstvo

Předseda	Ing. Aleš Poklop
Místopředseda	Ing. Jakub Krkoška, MBA
Člen	Ing. Martin Kopejtko

### Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
Členka	Ing. Daniela Pešková

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. června 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. června 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováčová, Ing. Jiří Škorvaga, CSc., Ing. Pavel Matějčiček a Ing. Petr Valenta.

V roce 2016 žádné změny v představenstvu ani v dozorčí radě nenastaly. K 31. prosinci 2016 uplyne funkční období členů představenstva.

Dne 30. listopadu 2016 proběhlo zasedání dozorčí rady, kde byl s účinností od 1. ledna 2017 zvolen Ing. Jakub Krkoška, MBA místopředsedou představenstva a členem představenstva se stal Ing. Martin Kopejtko, Ing. Aleš Prokop zůstává předsedou představenstva.

V lednu 2017 proběhly změny viz zasedání dozorčí rady z 30. listopadu 2016.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykazány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcně a časově souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu vč. podrozvahy, výkaz zisku a ztráty, a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby fond prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasív k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

## 3. Uplatněné účetní metody

### Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

### Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů

nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. července 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

### Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

### Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,

- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů z derivátů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

### Daň z příjmů

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (Transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spojení a důchodové fondy důchodového spojení) od daně ze zisku.

### Odložená daň

Od 1. ledna 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

### Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.



## Kapitálové fondy

Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

## Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

## Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty je stanovena následovně:

a) úplata za obhospodařování majetku:

do 1. února 2016 činila úplata 0,8 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu, od 1. února 2016 činí úplata 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

b) úplata za zhodnocení majetku:

do 1. února 2016 činila úplata 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek, od 1. února 2016 činí úplata 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

## Ostatní náklady a výnosy

Ostatní náklady a výnosy se účtují v momentě vzniku tzn. do souvisejícího období.

## Způsob účtování nároku na státní příspěvek

Za uskutečnění účetního případu pro zaúčtování státního příspěvku se považuje přijetí peněžních prostředků na běžný účet fondu.

## Následné události

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

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

## 4. Řízení rizik

### Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje penzijní společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2016 ani v roce 2015 pro Fond významné.

### Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, může být zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Měnové riziko nebylo v roce 2016 ani v roce 2015 pro Fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.15.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2016:

	k 31. 12. 2016	Průměrný VaR
Globální VaR	1,98%	1,73%
Cizoměnový VaR	0,22%	0,15%
Úrokový VaR	0,03%	0,03%
Akciový VaR	1,82%	1,66%



Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2015:

	k 31. 12. 2015	Průměrný VaR
Globální VaR	1,19 %	0,89 %
Cizoměnový VaR	0,27 %	0,06 %
Úrokový VaR	0,11 %	0,06 %
Akciový VaR	1,23 %	0,91 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

### Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Prostředky účastníka se použijí na výplatu těchto dávek:

- starobní penze na určenou dobu,
- invalidní penze na určenou dobu,
- jednorázové vyrovnání,
- odbytné,
- úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
- úhrada jednorázového pojistného pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu.

Dávky doplňkového penzijního spoření se vyplácejí na základě písemné žádosti účastníka nebo určené osoby nebo dědice. Účastník je oprávněn požádat o výplatu dávky kdykoliv po vzniku nároku na dávku.

Dávky uvedené v § 19 písm. a) až f) Zákona je Penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento Zákon nestanoví jinak.

Pokud o to účastník nebo určená osoba písemně požádá, vyplácí penzijní společnost účastníkovi nebo určené osobě dávky do ciziny.

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odespané penzijní jednotky v termínech stanovených Zákonem.

## 5. Doplňující informace k účetní závěrce

### 5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty	23 297	12 354
Termínované vklady	30 001	5 010
Maržové účty	201	195
<b>Celkem</b>	<b>53 499</b>	<b>17 559</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### Jednorázové vyrovnání

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání a po doručení písemné žádosti účastníka o jeho výplatu, penzijní společnost vyplatí jednorázové vyrovnání do konce kalendářního čtvrtletí bezprostředně následujícího po měsíci, na který byl poslední příspěvek účastníka zaplacen.

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání určené osobě nebo dědici vyplatí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti, pokud je prokázána smrt účastníka.

Účastníkovi, kterému vznikl nárok na jednorázové vyrovnání a který před podáním žádosti o jeho výplatu přerušil placení příspěvků účastníka podle § 11 Zákona, vyplatí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti o jeho výplatu.

### Odbyté

Odbyté vyplatí penzijní společnost do jednoho měsíce ode dne doručení žádosti oprávněné osoby o jeho výplatu.

### Výplata starobní penze na určenou dobu a invalidní penze na určenou dobu

Starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na určenou dobu se vyplácí buď ve splátkách v určené výši, nebo v určeném počtu splátek, do vyčerpání prostředků účastníka, a to pravidelně alespoň čtyřikrát za kalendářní rok, pokud výše splátky činí minimálně 500 Kč. Jinak může penzijní společnost snížit počet splátek na jednu ročně.

### Úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi a pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu

Penzijní společnost je povinna nejpozději do 7 pracovních dnů ode dne doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného pro doživotní penzi a pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu písemně sdělit účastníkovi hodnotu prostředků účastníka ke dni doručení žádosti.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.17.

## 5.2 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách.

<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Požizovací hodnota	62 396	87 303
Tržní přecenění	370	274
Alikvotní úrokový výnos	421	432
<b>Celkem</b>	<b>63 187</b>	<b>88 009</b>

<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Požizovací hodnota	326 604	174 059
Tržní přecenění	21 319	4 745
Alikvotní úrokový výnos	0	0
<b>Celkem</b>	<b>347 923</b>	<b>169 314</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2016 činil 0 % (v roce 2015: 26,31 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2016 činil 75,65 % (v roce 2015: 62,25 %), s variabilním kupónem 24,35 % (v roce 2015: 11,44 %).

## 5.3 Ostatní aktiva

<b>Ostatní aktiva</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Deriváty	1 195	1 996
Zahraníční dividendy	220	72
Dohadná položka – státní příspěvek	0	0
Dohadná položka – zahraniční dividendy	206	3
Dohadná položka – poplatek za držbu PL u penzijních fondů	126	33
<b>Celkem</b>	<b>1 747</b>	<b>2 104</b>

## 5.4 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Počáteční hodnota penzijní jednotky je 1 Kč. Celková hodnota všech penzijních jednotek je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Prodejní cena penzijní jednotky je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 činila 1,1395 Kč (v roce 2015 činila 1,0608 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Fondu.

Zisk za rok 2016 ve výši 22 939 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Ztráta za rok 2015 ve výši 2 696 tis. Kč bude pokryta snížením z Fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.

## 5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	<b>Počet penzijních jednotek (v ks)</b>	<b>Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	<b>133 321 160</b>	<b>141 502</b>
Penzijní jednotky prodané	134 129 510	146 514
Penzijní jednotky odkoupené	-12 681 839	-13 902
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>254 768 831</b>	<b>274 114</b>
Penzijní jednotky prodané	172 168 663	184 879
Penzijní jednotky odkoupené	-17 377 427	-18 528
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>409 560 067</b>	<b>440 465</b>

## 5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	795	314
Závazek z odepsání penzijních jednotek	765	489
Zúčtování se státním rozpočtem	70	24
Závazek – státní příspěvek	0	0
Závazek VÚ (výplatní účet)	1	120
Deriváty	826	550
Závazky ostatní tuzemské	0	140
<b>Celkem</b>	<b>2 457</b>	<b>1 637</b>

Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění představují zainvestované finanční prostředky před spárováním do knihy penzijních jednotek.

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Fondu z odkoupených penzijních jednotek odepsaných z knihy penzijních jednotek.

## 5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2016 ve výši 370 tis. Kč (v roce 2015: 187 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2016 ve výši 1 561 tis. Kč (v roce 2015: 922 tis. Kč).

## 5.8 Finanční deriváty k obchodování

### Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	1 195	826	1 996	550
<b>Celkem</b>	<b>1 195</b>	<b>826</b>	<b>1 996</b>	<b>550</b>

Všechny finanční deriváty vykazované jako obchodní jsou splatné do jednoho roku.

### Podrozvahové pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů z podrozvahové evidence:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	179 246	178 877	139 475	138 029
<b>Celkem</b>	<b>179 246</b>	<b>178 877</b>	<b>139 475</b>	<b>138 029</b>

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

## 5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Úroky z vkladů u bank	12	34
Úroky z dluhových cenných papírů	1 019	989
Úroky z TV	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 031</b>	<b>1 023</b>

## 5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dividendy z akcií a PL – zahraniční	6 119	2 666
Neinkasované zahraniční dividendy	210	3
<b>Celkem</b>	<b>6 329</b>	<b>2 669</b>

**5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek**

	2016	2015
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	3 396	1 664
Úplata za zhodnocení	0	922
<b>Celkem</b>	<b>3 396</b>	<b>2 586</b>

Výše úplaty za obhospodařování, hrazená fondem, nesmí překročit do 1. února 2016 hodnotu 0,8 % a od 1. února 2016 hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení je nejvýše 10 % do 1. února 2016 a od 1. února 2016 nejvýše 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

**5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací**

	2016	2015
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	23 401	-1 115
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-1 204	324
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-2 738	-2 777
<b>Celkem</b>	<b>19 459</b>	<b>-3 568</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu a denní nárůst AÚV.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Na tyto účty bylo účtováno např. haléřové vyrovnání.

**5.13 Ostatní provozní výnosy a náklady**

	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>18</b>	<b>8</b>

Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků

**5.14 Daň z příjmů****Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:**

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	22 939	-2 696
Přičitatelné položky	528	317
Odečitatelné položky	-1 792	-1 457
Základ daně	21 676	-3 836
Daň ze základu daně	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (Transformovaný fond, účastnické fondy doplňkového penzijního spojení a důchodové fondy důchodového spojení) od daně ze zisku.

Za rok 2015 obsahuje položka „Přičitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

Za rok 2016 obsahuje položka „Přičitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

### Odložená daň

Z důvodu změny Zákona 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. prosinci 2016 vyčíslena odložená daň.

Z důvodu změny Zákona 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. prosinci 2015 vyčíslena odložená daň.

### 5.15 Vztahy se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s. a Českou spořitelnu – penzijní společnost, a.s.

Pohledávky za spřízněnými osobami	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dohadná položka – státní příspěvek – penzijní společnost	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Závazky za spřízněnými osobami</b>		
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	0	922
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	370	187
<b>Celkem</b>	<b>370</b>	<b>1 109</b>

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

Za rok 2016 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 3 396 tis. Kč (v roce 2015: 2 586 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 3 396 tis. Kč (v roce 2015: 1 664 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 0 tis. Kč (v roce 2015: 922 tis. Kč).

### 5.16 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby. Aktiva a pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

#### Rok 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	53 499	–	–	–	–	53 499
Dluhové cenné papíry	–	–	40 469	22 718	–	63 187
Akcie, podílové listy	–	–	–	–	347 923	347 923
Ostatní aktiva	1 155	40	–	–	552	1 747
<b>Aktiva celkem</b>	<b>54 654</b>	<b>40</b>	<b>40 469</b>	<b>22 718</b>	<b>348 475</b>	<b>466 356</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	–976	–290	–	–	–1 561	–2 827
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>53 678</b>	<b>–250</b>	<b>40 469</b>	<b>22 718</b>	<b>346 914</b>	<b>463 529</b>

**Rok 2015**

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	17 559	0	0	0	0	17 559
Dluhové cenné papíry	0	23 154	23 521	41 334	0	88 009
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	169 314	169 314
Ostatní aktiva	1 996	0	0	0	108	2 104
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 555</b>	<b>23 154</b>	<b>23 521</b>	<b>41 334</b>	<b>169 422</b>	<b>276 986</b>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	-1 660	-24	0	0	-1 063	-2 747
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>17 895</b>	<b>23 130</b>	<b>23 521</b>	<b>41 334</b>	<b>168 359</b>	<b>274 239</b>

**5.17 Likvidita**

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

**Rok 2016**

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	53 499	0	0	0	0	53 499
Dluhové cenné papíry	0	0	40 469	22 718	0	63 187
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	347 923	347 923
Ostatní aktiva	1 155	40	0	0	552	1 747
<b>Aktiva celkem</b>	<b>54 654</b>	<b>40</b>	<b>40 469</b>	<b>22 718</b>	<b>348 475</b>	<b>466 356</b>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	-2 607	-220	0	0	0	-2 827
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>52 047</b>	<b>-180</b>	<b>40 469</b>	<b>22 718</b>	<b>348 475</b>	<b>463 529</b>

**Rok 2015**

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	17 559	0	0	0	0	17 559
Dluhové cenné papíry	0	23 154	23 521	41 334	0	88 009
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	169 314	169 314
Ostatní aktiva	1 996	0	0	0	108	2 104
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 555</b>	<b>23 154</b>	<b>23 521</b>	<b>41 334</b>	<b>169 422</b>	<b>276 986</b>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	-2 723	-24	0	0	0	-1 637
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>16 832</b>	<b>23 130</b>	<b>23 521</b>	<b>41 334</b>	<b>169 422</b>	<b>274 239</b>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva v majetku Fondu jsou finanční prostředky, které umožňují v nejkratší době uhradit realizované odkupy účastníkům Fondu.

**5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje ostatní hodnoty (termínované vklady).

**5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze**

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

## 5.20 Ostatní významné skutečnosti

Významné události po účetní závěrečné nenastaly.

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016 a výkazu zisku a ztráty, za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

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

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

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

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

### *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

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

Naší povinností je informovat dozorčí radu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

10. dubna 2017  
Praha, Česká republika

# Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

## Základní informace

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Povolení k provozování penzijního připojištění prostřednictvím Transformovaného fondu udělila ČNB dne 3. září 2012, s účinností od 1. ledna 2013.

## Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ 45244782.

## Charakteristika fondu

Cílem investiční politiky je zabezpečení stabilního a dlouhodobého výnosu z peněžních prostředků shromážděných v Transformovaném fondu při jejich investování a zajištění krytí nároků na dávky penzijního připojištění. Při investování majetku se současně postupuje tak, aby bylo možné z transformovaného fondu vyplácet dávky účastníkům v termínech daných zákonem a penzijním plánem. Peněžní prostředky shromážděné v transformovaném fondu ČS penzijní společnosti musí být umístovány s odbornou péčí, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

## Depozitář

Depozitářem Transformovaného fondu penzijního připojištění je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ 45317054.

## Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovský, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek,

kteří je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

## Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ 45317054.

## Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Transformovaného fondu činí 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty bilanční sumy.

Úplata za zhodnocení majetku Transformovaného fondu činí 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §192 Úplata.

**Dodatečné informace o Transformovaném fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu [info@csps.cz](mailto:info@csps.cz) nebo na internetových stránkách [www.csps.cz](http://www.csps.cz).**

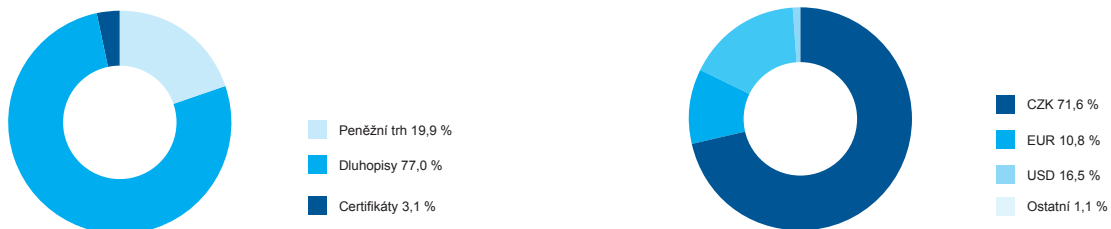
**Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na portfoliu k 31. prosinci 2016**

ISIN	Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	6 237 014	6 326 490	9,7 %
XS0836299320	ERSTE GROUP BANK 6.375 03/28/23	Dluhopis	USD	3 970 462	5 193 690	7,9 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopis	CZK	4 817 239	4 817 239	7,4 %
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopis	CZK	2 795 317	2 815 127	4,3 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Dluhopis	CZK	2 769 738	2 769 738	4,2 %
CZ0001002547	GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Dluhopis	CZK	2 706 556	2 706 556	4,1 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Dluhopis	CZK	2 664 962	2 664 962	4,1 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopis	CZK	1 984 632	2 003 726	3,1 %
CZ0001004253	GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Dluhopis	CZK	1 771 771	1 771 771	2,7 %
CZ0001001945	GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Dluhopis	CZK	1 592 046	1 592 046	2,4 %
CZ0001004717	GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Dluhopis	CZK	1 061 377	1 070 685	1,6 %
US912828J272	US TREASURY 2 02/15/25	Dluhopis	USD	1 032 199	1 030 830	1,6 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22	USD Dluhopis	USD	844 693	1 005 308	1,5 %
CZ0001002851	GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Dluhopis	CZK	1 003 278	1 003 278	1,5 %
US857524AA08	POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21	Dluhopis	USD	923 661	953 232	1,5 %
FR0012993103	FRANCE GOV 1.5 05/25/31	Dluhopis	EUR	855 600	854 569	1,3 %
CZ0001002471	GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	Dluhopis	CZK	845 779	845 779	1,3 %
XS1426206345	BARCLY EUR AUTOCL S&P 10/04/21	Investiční certifikát – akcie	USD	719 760	812 830	1,2 %
CZ0001004246	GOVERNMENT BOND 0.85 03/17/18	Dluhopis	CZK	760 067	767 775	1,2 %
XS0792803131	CESKA EXP. BANKA VAR 06/14/18	Dluhopis	CZK	700 000	716 240	1,1 %
XS0260783005	ERSTE BANK VAR 07/19/17	Dluhopis	EUR	670 968	706 333	1,1 %
FR0011883966	FRANCE GOVT 2.5 05/25/30	Dluhopis	EUR	665 865	657 007	1,0 %
CZ0001001317	GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	Dluhopis	CZK	641 409	641 409	1,0 %
US912828XB14	US TREASURY 2.125 05/15/25	Dluhopis	USD	609 549	628 055	1,0 %

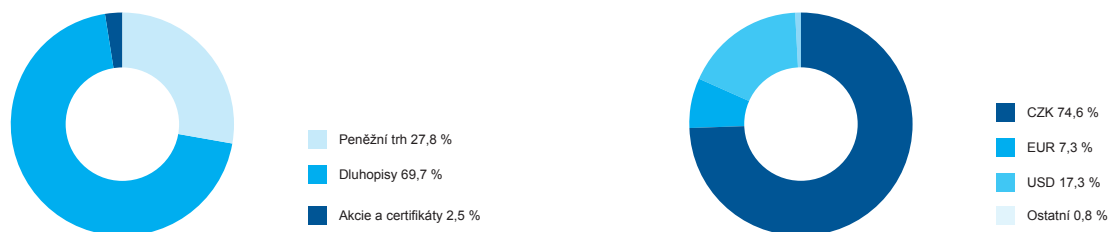
**Aktiva Transformovaného fondu k 31. prosinci 2016**

Název	Hodnota		
	2014	2015	2016
Hodnota aktiv v tis. Kč	57 098 419	61 448 586	65 867 802

### Skladba a změny majetku Transformovaného fondu k 31. prosinci 2016



### Skladba a změny majetku Transformovaného fondu k 31. prosinci 2015



# Rozvaha

k 31. prosinci 2016

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	12 992 187	16 992 108
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	734 213	2 867 649
	ab) termínové vklady	03	8 547 401	4 115 679
	ac) repo obchody	04	3 199 720	9 699 030
	ae) marže složené	06	510 853	309 750
5	Dluhové cenné papíry	10	52 851 021	44 429 801
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	41 501 411	34 392 276
	b) vydané ostatními osobami	12	9 325 893	8 509 329
	c) certifikáty	13	2 023 717	1 528 196
11	Ostatní aktiva	16	24 594	26 677
	a) deriváty	17	7 407	9 064
	d) ostatní aktiva	20	17 187	17 613
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>23</b>	<b>65 867 802</b>	<b>61 448 586</b>
4	Ostatní pasiva	30	64 970 936	60 486 851
	a) deriváty	31	595 533	96 694
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	6 772	6 009
	d) ostatní pasiva	34	64 368 631	60 384 148
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	90 114	117 516
6	Rezervy	37	65 597	51 390
13	Oceňovací rozdíly	44	320 458	303 658
	z toho: a) z majetku a závazků	45	320 458	303 658
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	420 697	489 171
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>50</b>	<b>65 867 802</b>	<b>61 448 586</b>
	z toho: Vlastní kapitál	51	741 155	792 829
	<b>Podrozvahové položky</b>	<b>52</b>		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	16 608 793	13 156 728
	a) s úrokovými nástroji	55	450 000	450 000
	b) s měnovými nástroji	56	16 158 793	12 706 728
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	60 810 296	48 457 850
	a) cenné papíry	63	52 851 021	44 429 801
	b) ostatní hodnoty	64	7 959 275	4 028 049
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	3 213 227	9 700 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	17 196 919	13 244 358
	a) s úrokovými nástroji	68	476 928	488 048
	b) s měnovými nástroji	69	16 719 991	12 756 310

Sestaveno dne 10. dubna 2017.



# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2016

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1 090 985	982 982
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	1 068 180	961 790
b) úroky z repo obchodů	03	137	113
d) úroky ze složených marží	05	169	3
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	3 428	2 642
5 Náklady na poplatky a provize	09	542 954	440 961
a) úplata za obhospodařování	10	496 210	354 637
c) úplata ze zisku	12	46 744	86 324
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-114 851	-83 754
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	14	33 960	278 590
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	15	350 719	229 672
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	16	-499 530	-592 016
7 Ostatní provozní výnosy	18	7 010	43 145
8 Ostatní provozní náklady	19	1 858	2 590
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	25	14 207	4 674
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26	420 697	491 506
23 Daň z příjmů	30	0	2 335
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>31</b>	<b>420 697</b>	<b>489 171</b>

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2016

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“ nebo „Transformovaný fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s. (dále „penzijní společnost“ nebo ČS penzijní společnost) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu, dne 3. září 2012, pod č.j. 2012/7679/570. Činnost Fond zahájil dne 1. ledna 2013.

### Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“), společnost dne 20. února 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. února 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s. a současně ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. a Transformovaného fondu. Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, zodpovědná za obhospodařování majetku ve Transformovaném fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

### Sídlo společnosti

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
Praha 4, Poláčkova 1976/2

### Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky od účastníků penzijního připojištění (dále jen „účastník“) a od státu poskytnutých ve prospěch účastníků, nakládá s těmito prostředky a vyplácí dávky penzijního připojištění podle penzijního plánu.

### Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je zabezpečení stabilního a dlouhodobého výnosu z peněžních prostředků shromážděných v Transformovaném fondu při jejich investování a zajištění krytí nároků na dávky penzijního připojištění. Při investování majetku se současně postupuje tak, aby bylo možné z Transformovaného fondu vyplácet dávky účastníkům v termínech daných zákonem a penzijním plánem.

Peněžní prostředky shromážděné v Transformovaném fondu ČS penzijní společnosti musí být umísťovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

ČS penzijní společnost nesmí s majetkem v Transformovaném fondu nakládat způsobem, který by byl v rozporu se zájmy účastníků. Majetek v Transformovaném fondu lze použít výhradně k plnění závazků souvisejících s penzijním připojištěním.

Investiční záměr Transformovaného fondu obsahuje dvě hlavní složky:

- a) zachování reálné hodnoty aktiv reprezentujících závazky vůči účastníkům penzijního připojištění,
- b) růst reálné hodnoty těchto aktiv.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové fondy, dluhopisové indexy, akcie, akciové indexy, akciové fondy, nemovitosti, komodity, komoditní fondy, hedge fondy, fondy hedge fondů a investiční certifikáty. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 100 Zákona.

Investiční strategie Transformovaného fondu při investování finančních aktiv je vyjádřena tzv. neutrální investiční strategií. Neutrální investiční strategie (která určuje alokaci aktiv a je v porovnání s investiční politikou krátkodobého charakteru) je stanovována představenstvem ČS penzijní společnosti v závislosti na vývoji hospodářského cyklu, cyklu úrokových sazeb a míře averze k tržnímu riziku v Transformovaném fondu. Neutrální investiční strategie může být měněna v závislosti na očekávaném vývoji finančního trhu.

Ve všech případech je majetek v Transformovaném fondu investován v souladu se zákonnými ustanoveními a interními předpisy platnými pro Transformovaný fond.

Transformovaný fond může používat techniky a nástroje vztahující se k investičním cenným papírům a nástrojům peněžního trhu za předpokladu, že slouží k efektivnímu obhospodařování majetku.

Používáním těchto technik a nástrojů se Fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Zajišťovací obchody, zejména derivátové a opční, sjednává penzijní společnost do majetku v Transformovaném fondu za předpokladu, že slouží ke snižování rizik plynoucích z kurzů cenných papírů, úrokových měr a devizových kurzů aktiv nacházejících se v portfoliu Transformovaného fondu.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

### Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku ve Fondu.

Penzijní společnost musí s majetkem v Transformovaném fondu hospodařit s odbornou péčí a s cílem zabezpečit spolehlivý výnos. Závazky vyplývající z penzijního připojištění plní penzijní společnost z majetku v Transformovaném fondu. Pokud majetek v Transformovaném fondu nepostačuje ke splnění závazků, splní je penzijní společnost z ostatního svého majetku.

Jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek v Transformovaném fondu, penzijní společnost je povinna převést do Transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do třiceti dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond Transformovaného fondu. Penzijní společnost při těchto převodech dodržuje pravidla o skladbě majetku v Transformovaném fondu.

Kapitálový fond se přednostně použije na úhradu ztráty za účetní období nebo na úhradu neuhrazené ztráty z předchozích účetních období. Penzijní společnost nesmí s majetkem v Transformovaném fondu nakládat způsobem, který by byl v rozporu se zájmy účastníků.

Penzijní společnost je povinna průběžně evidovat stav příspěvků zaplacených ve prospěch jednotlivých účastníků v rozdělení na příspěvky účastníka, příspěvky účastníka nárokovatelné pro odpočet ze základu daně z příjmů účastníkem, který je poplatníkem daně, příspěvky placené zaměstnavatelem a na ostatní příspěvky zaplacené ve prospěch účastníka v Transformovaném fondu. Dále je penzijní společnost povinna odděleně evidovat stav státních příspěvků jednotlivých účastníků a podílů na výnosech hospodaření Transformovaného fondu.

Fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců. Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku ve Fondu. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Majetek ve Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Fond nesmí uzavřít smlouvu o prodeji investičního nástroje, který není v majetku tohoto účastnického fondu.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

### Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut Fondu schvaluje Česká národní banka a je pro penzijní společnost závazný. Údaje uvedené ve statutu Fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu za provozování penzijního připojištění prostřednictvím Transformovaného fondu. Výše úplaty činí nejvíce:

- a) do 1. února 2016 činila úplata 0,6 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v Transformovaném fondu, od 1. února 2016 činila úplata 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v Transformovaném fondu,
- b) do 1. února 2016 činila úplata 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Transformovaného fondu, od 1. února 2016 činila úplata 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Transformovaného fondu.

Aktuální procentuální výše úplaty je stanovena představenstvem penzijní společnosti a zveřejněna v sazebníku.

Průměrná roční hodnota bilanční sumy v Transformovaném fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Transformovaného fondu za každý den příslušného období. Každým dnem příslušného období se rozumí každý den, kdy byla stanovena hodnota bilanční sumy Transformovaného fondu. Hodnota bilanční sumy Transformovaného fondu se stanovuje měsíčně vždy k poslednímu dni v měsíci.

Úplata dle písm. a) je penzijní společnosti hrazena z majetku v Transformovaném fondu zálohovým způsobem každý měsíc. V každém měsíci příslušného účetního období je záloha vypočtena jako jedna dvanáctina součinu průměrné hodnoty bilanční sumy a sazby úplaty.

Roční vyúčtování záloh za úplatu je provedeno a uhrazeno do konce prvního měsíce následujícího účetního období.

Z úplaty dle písm. a) se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s provozováním Transformovaného fondu třetím osobám, zejména:

- úplata za výkon činnosti depozitáře Transformovaného fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji,
- převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu.

## Změna statutu fondu

Dne 25. ledna 2016 schválila valná hromada doplnění statutu o maximální výši úplat v souladu se zákonem, kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o ukončení důchodového spoření. Změna statutu nabývá účinnosti dne 1. února 2016.

V roce 2015 došlo k úpravě statutu Fondu k 13. dubnu 2015.

Upravený statut Transformovaného fondu byl 13. dubna 2015 schválen valnou hromadou a stejný den nabyl účinnosti. Úprava se týkala doplnění o typického zástupce alternativních investic a nepodléhala schválení ČNB. ČNB byla o úpravě informována dne 22. června 2015.

Úprava statutu není v rozporu se stávající skladbou a stavem portfolia fondu ani se schválenou dlouhodobou strategickou alokací aktiv fondu.

Nové znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

## Představenstvo a dozorčí rada Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

### Představenstvo

Předseda	Ing. Aleš Poklop
Místopředseda	Ing. Jakub Krkoška, MBA
Člen	Ing. Martin Kopejtko

### Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
Členka	Ing. Daniela Pešková

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. června 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. června 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováčová, Ing. Jiří Škorvaga, CSc., Ing. Pavel Matějček a Ing. Petr Valenta.

V roce 2016 žádné změny v představenstvu ani v dozorčí radě nenastaly. K 31. prosinci 2016 uplyne funkční období členů představenstva.

Dne 30. listopadu 2016 proběhlo zasedání dozorčí rady, kde byl s účinností od 1. ledna 2017 zvolen Ing. Jakub Krkoška, MBA místopředsedou představenstva a členem představenstva se stal Ing. Martin Kopejtko, Ing. Aleš Prokop zůstává předsedou představenstva.

V lednu 2017 proběhly změny viz zasedání dozorčí rady z 30. listopadu 2016.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykazány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcně a časově souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu vč. podrozvahy, výkaz zisku a ztráty, a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby penzijní společnost prováděla odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

## 3. Uplatněné účetní metody

### Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

### Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů jsou účtovány prostřednictvím rozvahových účtů ve vlastním kapitálu (účetová skupina 56), s výjimkou jejich znehodnocení (viz vyhláška č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů), dividend, kursových rozdílů u dluhových cenných papírů a úrokových výnosů z kupónu, diskontu nebo prémie, které jsou při respektování jejich věcné a časové souvislosti účtovány přímo na příslušné účty nákladů nebo výnosů.

V okamžiku realizace (zejména prodeje) se vzniklé oceňovací rozdíly převedou na příslušné účty výnosů a nákladů, účtové skupiny 61 a 71. Dále se na příslušné účty účtové skupiny 61 nebo 71 zaúčtuje případný zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů, tj. rozdíl mezi oceněním cenného papíru v účetnictví k okamžiku prodeje a prodejní cenou (netto způsob).

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u majetkových cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu (účetová skupina 56) a existují objektivní důkazy, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (po dobu 18 měsíců je reálná hodnota cenného papíru pod 100 % pořizovací ceny nebo k datu posuzování je reálná hodnota více jak 30 % pod pořizovací cenou), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů v účetové skupině 61. Výše této ztráty odpovídá rozdílu mezi pořizovací cenou (sníženou o splátky jistiny a případnou amortizaci) a stávající reálnou hodnotou se zohledněním předchozích ztrát ze snížení hodnoty zaúčtovaných na účet nákladů.

V případě ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů je takto zaúčtovaný náklad nevratný, ztráty ze snížení hodnoty dluhových cenných papírů mohou být zrušeny v případě, že po jejich zaúčtování na účet nákladů dojde ke zvýšení reálné hodnoty z objektivních, účetní jednotkou identifikovatelných důvodů.

U dluhových cenných papírů je znehodnocení klasifikováno jako trvalé v případě:

- Selhání emitenta se splátkou jistin, kupónů (default)

- Je velmi pravděpodobné, že emitent nebude plnit své závazky z emise

U cenných papírů držených do splatnosti a dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování je ocenění cenných papírů od okamžiku vypořádání nákupu do okamžiku jejich splatnosti, příp. okamžiku vypořádání prodeje postupně zvyšováno (snížováno) o nabíhající úrokové výnosy (náklady).

Dojde-li k prodeji cenných papírů držených do splatnosti nebo dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování, je rozdíl mezi naběhlou hodnotou neupravenou o opravné položky a prodejní cenou v okamžiku sjednání prodeje, příp. v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výnosů nebo nákladů jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů.

Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena).

Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v Zákoně. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+. U dluhových cenných papírů (cenný papír, dále jen „CP“) se účtuje o naběhlém alikvótním úrokovém výnosu (dále jen „AÚV“) a o tzv. úrokovém výnosu (dále jen „ÚV“). AÚV je kupónový výnos, který náleží držitelům cenného papíru v den jeho splatnosti. Úrokový výnos u dluhových CP představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a nominální hodnotou, tzv. použití efektivní úrokové míry, tedy vyjádření amortizace diskontu a prémie.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. červenci 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. červenci 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na



diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

### Reverzní repo operace

Dluhopisy nebo majetkové cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru („reverzní repo operace“) nejsou vykázány v rozvaze fondu a poskytnutý úvěr je účtován na účet „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

Tržní hodnota cenného papíru je zaúčtována do podrozvahové evidence „Závazky z kolaterálu“.

### Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

### Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjištění, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů z derivátů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

### Státní příspěvek

K 31. prosinci 2016 se o státním příspěvku neúčtovalo.

Nárok na státní příspěvek se nově již nezachycuje formou dohady, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

K 31. prosinci 2015 se o státním příspěvku neúčtovalo.

### Daň z příjmů

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (Transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

### Odložená daň

Od 1. ledna 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

### Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

### Rezervy

Rezerva je tvořena pro výplatu penzí a na důchodovou opci.

Výše tvorby rezervy je stanovena na základě pojistně-matematické současné hodnoty přislíbených výplat penzijního připojištění snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí.

Rezervy jsou zaúčtovány, pokud má fond povinnost (smluvní nebo mimosmluvní) plnit, tato povinnost je výsledkem minulých událostí a je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si výdej prostředků představujících ekonomický prospěch. Zároveň může být proveden spolehlivý odhad výše plnění.

Fond tvoří rezervy na budoucí závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vypočítaná jako nejlepší odhad za použití předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů.

Fond tvoří rezervu, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota účastnických účtů. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

### Vlastní kapitál

Vlastní kapitál fondu tvoří oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazku vztahující se k realizovatelným cenným papírům (viz kapitola „Cenné papíry“) včetně odloženého daňového závazku.

### Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány na základě potvrzení o připsání na účet Fondu. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny k datu odpočtu srážkové daně.

### Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty je stanovena následovně:

a) úplata za obhospodařování majetku:

do 1. února 2016 činila úplata 0,6 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v Transformovaném fondu, od 1. února 2016 činí úplata 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v Transformovaném fondu.

b) úplata za zhodnocení majetku:

do 1. února 2016 činila úplata 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Transformovaného fondu, od 1. února 2016 činí úplata 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Transformovaného fondu.

### Následné události

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

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

## 4. Řízení rizik

### Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje penzijní společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

### Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro Fondy penzijní společnosti počítán úsekem Centrální řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému K+ KvaR.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 31. 12. 2016	Průměrný VaR
Globální VaR	0,40 %	0,38 %
Cizoměnový VaR	0,04 %	0,03 %
Úrokový VaR	0,32 %	0,30 %
Akciový VaR	0,00 %	0,02 %



	k 31. 12. 2015	Průměrný VaR
Globální VaR	0,36 %	0,37 %
Cizoměnový VaR	0,03 %	0,02 %
Úrokový VaR	0,26 %	0,26 %
Akciový VaR	0,02 %	0,00 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro Fond.

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

## 5. Doplňující informace k účetní závěrce

### 5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty	734 213	2 867 649
Termínované vklady	8 547 401	4 115 679
Repo obchody	3 199 720	9 699 030
Marže složené	510 853	309 750
<b>Celkem</b>	<b>12 992 187</b>	<b>16 992 108</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 5.2 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány Investiční společností, která je obhospodařuje.

#### Dluhové cenné papíry realizovatelné (AFS)

Dluhové cenné papíry realizovatelné (AFS)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Požizovací hodnota	27 148 414	24 284 177
Tržní přecenění (oceňovací rozdíly)	342 164	336 292
Tržní přecenění (výsledkově)	1 349 210	999 480
Alikvotní úrokový výnos	179 710	175 607
Úrokový výnos	-214 434	-190 384
<b>Celkem</b>	<b>28 805 064</b>	<b>25 605 172</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2016 činil 13,62 % (v roce 2015: 28,29 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2016 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 33,99 % (v roce 2015: 21,68 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2016 činil 52,39 % (v roce 2015: 50,03 %).

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

#### Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.18.

**Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)**

<b>Dluhové cenné papíry držené do splatnosti ( HTM)</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Požizovací hodnota	22 176 476	17 415 532
Tržní přecenění z titulu FX rozdílů (výsledkově)	-11 258	-42 905
Alikvotní úrokový výnos	254 378	224 135
Úrokový výnos	-397 356	-300 329
<b>Celkem</b>	<b>22 022 240</b>	<b>17 296 433</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2016 činil 0 % (v roce 2015: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2016 činil 100 % (v roce 2015: 100 %).

Dluhové cenné papíry (certifikáty) oceňované reálnou hodnotou (FV)

<b>Dluhové cenné papíry (certifikáty) oceňované reálnou hodnotou (FV)</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Požizovací hodnota	1 842 600	1 489 538
Tržní přecenění (výsledkově)	181 117	38 658
<b>Celkem</b>	<b>2 023 717</b>	<b>1 528 196</b>

Podíl dluhových cenných papírů (certifikátů) se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2016 činil 100 % (v roce 2015: 0,00 %).

**5.3 Ostatní aktiva**

<b>Ostatní aktiva</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Pohledávky – tuzemské kupóny	17 187	17 613
Kladné reálné hodnoty derivátů	7 407	9 064
<b>Celkem</b>	<b>24 594</b>	<b>26 677</b>

V položce pohledávky – tuzemské kupóny je uvedena pohledávka z tuzemských kupónů (CP CZ0001003438-GOVERNMENT BOND), splatná bude v lednu následujícího roku.

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

**5.4 Vlastní kapitál**

Fond nemá základní kapitál. Vlastní kapitál Fondu je ve výši 741 155 tis. Kč (v roce 2015: 792 829 tis. Kč) a skládá se ze zisku a z oceňovacích rozdílů.

Zisk za rok 2016 ve výši 420 697 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

Zisk za rok 2015 ve výši 489 171 tis. Kč byl rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

**Oceňovací rozdíly**

<b>Oceňovací rozdíly</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	320 458	303 658
<b>Celkem</b>	<b>320 458</b>	<b>303 658</b>

**5.5 Ostatní pasiva**

<b>Ostatní pasiva</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	595 533	96 694
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	64 368 631	60 354 028
Zúčtování se státním rozpočtem	6 772	6 009
Odložený daňový závazek	0	0
Ostatní závazky	0	30 120
<b>Celkem</b>	<b>64 970 936</b>	<b>60 486 851</b>

Od 1. ledna 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

## 5.6 Rezervy

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2016	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2016
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	51 390	14 207	0	65 597
<b>Celkem</b>	<b>51 390</b>	<b>14 207</b>	<b>0</b>	<b>65 597</b>

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2015	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2015
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	46 716	4 674	0	51 390
<b>Celkem</b>	<b>46 716</b>	<b>4 674</b>	<b>0</b>	<b>51 390</b>

Penzijní společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3. Z testu postačitelnosti vyplynulo, že hodnota rezervy pro výplatu penzí a rezervy na důchodovou opci k 31. prosinci 2016 je na základě použitých předpokladů dostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí.

## 5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují úplatu za obhospodařování majetku za prosinec 2016 ve výši 43 370 tis Kč (v roce 2015: 31 192 tis. Kč) a úplata ze zisku ve výši 44 226 tis. Kč (v roce 2015: ve výši 86 324 tis. Kč).

V roce 2016 je úplata ze zisku zaúčtována jako výdaje příštích období ve výši 44 226 tis. Kč, z důvodu přesně známé výše zisku Fondu a po schválení penzijní společnosti viz bod 5.7.

## 5.8 Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

### Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové swapy	0	26 928	0	38 048
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>26 928</b>	<b>0</b>	<b>38 048</b>

### Podrozvahové pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů z podrozvahové evidence:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Úrokové swapy	450 000	476 928	450 000	488 048
<b>Celkem</b>	<b>450 000</b>	<b>476 928</b>	<b>450 000</b>	<b>488 048</b>

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

## 5.9 Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

### Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	7 407	568 605	9 064	58 646
<b>Celkem</b>	<b>7 407</b>	<b>568 605</b>	<b>9 064</b>	<b>58 646</b>

Všechny finanční deriváty vykazované jako obchodní jsou splatné do jednoho roku.

**Podrozvahové pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů z podrozvahové evidence:**

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	16 158 793	16 719 990	12 706 728	12 756 310
<b>Celkem</b>	<b>16 158 793</b>	<b>16 719 990</b>	<b>12 706 728</b>	<b>12 756 310</b>

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

**5.10 Zbytková splatnost úrokových derivátů vykazovaných jako zajišťovacích derivátů:****2016**

Úrokové deriváty k 31. 12. 2016	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Kladná	Záporná
Splatné v období 1–5 let	450 000	476 928	0	26 928
<b>Celkem</b>	<b>450 000</b>	<b>476 928</b>	<b>0</b>	<b>26 928</b>

Všechny úrokové deriváty jsou splatné v období 1–5 let.

**2015**

Úrokové deriváty k 31. 12. 2015	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Kladná	Záporná
Splatné v období 1–5 let	450 000	488 048	0	38 048
<b>Celkem</b>	<b>450 000</b>	<b>488 048</b>	<b>0</b>	<b>38 048</b>

**5.11 Výnosy a náklady z úroků**

Výnosy	2016	2015
Úroky z vkladů u bank	93	766
Úroky z termínovaných vkladů	20 690	18 444
Úroky z dluhových cenných papírů	1 068 180	961 790
Úroky ze složených marží	169	3
Úroky z repo obchodů	137	113
Výnosy z úrokových derivátů zajištěných	1 716	1 866
<b>Celkem</b>	<b>1 090 985</b>	<b>982 982</b>

Náklady	2016	2015
Úroky ze zajišťovacích derivátů	3 428	2 642
<b>Celkem</b>	<b>3 428</b>	<b>2 642</b>

**5.12 Poplatky a provize**

	2016	2015
Úplata za obhospodařování majetku	496 210	354 637
Úplata ze zisku	46 744	86 324
<b>Celkem</b>	<b>542 954</b>	<b>440 961</b>

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČS penzijní společnosti, činila v souladu se statutem Fondu 0,6 % do 1. února 2016, od 1. února 2016 pak 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy a úplata za zhodnocení do 1. února 2016 činila 15 %, od 1. února 2016 pak 10 % ze zisku (hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním).

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

Stanovená úplata za obhospodařování se snižuje o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

### 5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2016	2015
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	33 960	278 590
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	350 719	229 672
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-499 530	-592 016
<b>Celkem</b>	<b>-114 851</b>	<b>-83 754</b>

Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z pevných termínovaných operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň kurzové rozdíly z ocenění pláště a alikvotního úrokového výnosu u dluhopisů AFS a HTM (s výjimkou realizovaných ztrát a výnosů z obchodů s CP).

### 5.14 Ostatní provozní výnosy a náklady

Výnosy	2016	2015
Vyrovnání účtu-nevyplacené prostředky účastníkům	7 010	43 145
<b>Celkem</b>	<b>7 010</b>	<b>43 145</b>

Na tento účet jsou účtovány např. výnosy ze státních příspěvků při výplatách odbytného a doplatků odbytného, nevyplacené doživotní penze po úmrtí klienta, haléřové vyrovnání ze všech druhů výplat a promlčení.

Náklady	2016	2015
Vyrovnání účtu-dotace na výplatu účastníkům	1 858	2 590
<b>Celkem</b>	<b>1 858</b>	<b>2 590</b>

Na tento účet byly účtovány dotace na výplatu doživotních penzí, kdy vlastní prostředky klienta byly již vyplaceny.

### 5.15 Tvorba a použití ostatních rezerv

Náklady	2016	2015
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	14 207	4 674
<b>Celkem</b>	<b>14 207</b>	<b>4 674</b>

### 5.16 Daň z příjmů

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	420 697	489 171
Přičitatelné položky	272 001	160 596
Odečitatelné položky	1 274 870	1 192 549
Základ daně	649 767	582 172
Daň ze základu daně	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (Transformovaný fond, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

Za rok 2016 a 2015 obsahuje položka „Přičitatelné položky“ osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka „Odečitatelné položky“ obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

## Odložená daň

Z důvodu změny Zákona 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. prosinci 2016 vyčíslena odložená daň.

Z důvodu změny Zákona 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. prosinci 2015 vyčíslena odložená daň.

Podle zákona o daních z příjmů lze od základu daně odečíst daňovou ztrátu, která vznikla a byla vyměřena za předchozí zdaňovací období nebo jeho část, a to nejdéle v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, za které se daňová ztráta vyměřuje.

## 5.17 Vztahy se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s. a Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti	43 370	31 192
Výdaje PO – úplata ze zisku Fondu ČS penzijní společnosti	46 744	86 324
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů	26 928	38 048
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	77 103	15 608
<b>Závazky za spřízněnými osobami celkem</b>	<b>194 411</b>	<b>171 172</b>

Náklady účtované ČS penzijní společností v roce 2016 činily 542 954 tis. Kč (v roce 2015: 440 961 tis Kč), což je roční úplata za obhospodařování a ze zhodnocení – 15 % ze zisku Fondu do 1. února 2016, 10 % od 1. února 2016.

Pohledávky ke spřízněným osobám	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dohadná položka – státní příspěvek ČS penzijní společnosti	0	0
Dohadná položka – věrnostní bonus za držení PL	0	0
Termínovaný vklad u SSČS	3 310 000	0
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	4 105	9 064
<b>Pohledávky ke spřízněným osobám celkem</b>	<b>3 314 105</b>	<b>9 064</b>

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

## 5.18 Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

### Rok 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 992 187	0	0	0	0	12 992 187
Dluhové cenné papíry	0	3 923 769	16 603 606	30 299 929	0	50 827 304
Certifikáty	0	0	2 023 717	0	0	2 023 717
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
Deriváty	6 600	807	0	0	0	7 407
Ostatní aktiva	17 187	0	0	0	0	17 187
<b>Aktiva celkem</b>	<b>13 015 974</b>	<b>3 924 576</b>	<b>18 627 323</b>	<b>30 299 929</b>	<b>0</b>	<b>65 867 802</b>

### Pasiva

Ostatní pasiva a výnosy PO	-643 218	-22 273	-26 928	0	-64 368 631	-65 061 050
Čistá výše aktiv	12 372 756	3 902 303	18 600 395	30 299 929	-64 368 631	806 752
Kapitál – disponibilní	-806 752	0	0	0	0	-806 752
<b>Rozdíl</b>	<b>11 566 004</b>	<b>3 902 303</b>	<b>18 600 395</b>	<b>30 299 929</b>	<b>-64 368 631</b>	<b>0</b>

**Rok 2015**

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	16 992 108	0	0	0	0	16 992 108
Dluhové cenné papíry	0	7 097 186	10 144 063	25 660 356	0	42 901 605
Certifikáty	0	0	1 148 114	380 082	0	1 528 196
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
Deriváty	9 064	0	0	0	0	9 064
Ostatní aktiva	17 613	0	0	0	0	17 613
<b>Aktiva celkem</b>	<b>17 018 785</b>	<b>7 097 186</b>	<b>11 292 177</b>	<b>26 040 438</b>	<b>0</b>	<b>61 448 586</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-212 291	0	-38 048	0	-60 354 028	-60 604 367
Čistá výše aktiv	16 806 494	7 097 186	11 254 129	26 040 438	-60 354 028	844 219
Kapitál – disponibilní	-844 219	0	0	0	0	-844 219
<b>Rozdíl</b>	<b>15 962 275</b>	<b>7 097 186</b>	<b>11 254 129</b>	<b>26 040 438</b>	<b>-60 354 028</b>	<b>0</b>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů účastníků Fondu.

**5.19 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. a ostatní hodnoty (termínované vklady a deriváty).

**5.20 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze**

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

**5.21 Ostatní významné skutečnosti**

Dne 1. ledna 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 377/2015 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o ukončení důchodového spoření.

V lednu 2016 došlo k uvedení statutu Transformovaného fondu do souladu s novelou výše zmíněného zákona, když změny statutu schválila ČNB 14. ledna 2016 s nabytím účinnosti od 1. února 2016. Jedinou změnou ve statutu Transformovaného fondu je struktura úplat za obhospodařování a zhodnocení majetku. Maximální výše úplaty za obhospodařování majetku se mění z 0,6 % na 0,8 % a za zhodnocení majetku z 15 % na 10 % v souladu s uvedeným zákonem.

**5.22 Události po datu účetní závěrky**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne 10. dubna 2017.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop  
předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016 a výkazu zisku a ztráty, za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

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

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

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

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

### *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

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

Naší povinností je informovat dozorčí radu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s. r. o.  
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

10. dubna 2017  
Praha, Česká republika

## PŘÍLOHA

# Konečné zprávy o průběhu likvidace důchodových fondů důchodového spoření

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

# Konečná zpráva o průběhu likvidace Důchodového fondu státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

V souladu se zákonem č 376/ 2016 Sb., o ukončení důchodového spoření proběhla v roce 2016 likvidace důchodových fondů a výplata všech prostředků účastníků. Povolení k vytvoření důchodových fondů zaniklo zákonem dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodové fondy zrušily a vstoupily do likvidace. Důchodové fondy pak zanikly vyplacením všech prostředků účastníků. Konečná zpráva o likvidaci obsahuje informace o průběhu vyplacení prostředků účastníků v souladu se zákonnými požadavky. Na průběh likvidace důchodových fondů dohlížel a průběžně kontroloval depozitář fondů. **Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „důchodový fond státních dluhopisů“) zanikl výplatou prostředků účastníků dne 15. prosince 2016.**

## Vstup do likvidace

K zákonnému datu vstupu do likvidace byla sestavena a ověřena auditorem mimořádná účetní závěrka a výroční zpráva důchodových fondů za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016. Tato mimořádná výroční zpráva je k dispozici na webových stránkách Česká spořitelna – penzijní společnosti (www.csp.s.cz). K datu vstupu do likvidace mělo uzavřeno důchodové spoření s ČS penzijní společností celkem 14 040 účastníků a celkový majetek účastníků byl 605 827 541,21 Kč. Majetek důchodového fondu státních dluhopisů k datu vstupu do likvidace byl 9 866 334,29 Kč.

## Průběh likvidace

ČS penzijní společnost přijímala do 30. listopadu 2016 od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka. Na základě přijatých sdělení penzijní společnost vyplatila účastníkům prostředky způsobem uvedeným ve sdělení, a to v zákonem definovaném období. Nejdříve zahájila výplaty dne 15. října 2016 a ukončila do dne 31. prosince 2016. V průběhu likvidace (po 1. červenci 2016) byly připsány do důchodového fondu státních dluhopisů další příspěvky celkem ve výši 155 654,99 Kč, které byly připsány příslušným účastníkům a následně vyplaceny v rámci jednotlivých výplatních vln. **Celkové prostředky účastníků v důchodovém fondu státních dluhopisů ve výši 10 021 989,28 Kč byly vyplaceny ve čtyřech fázích: hlavní vlna výplat, doplňková vlna výplat, výplata zbylých prostředků na účet určený správcem dané a převod likvidačního zůstatku.**

### Hlavní vlna výplat

Vyplacení hlavní vlny výplaty prostředků účastníků proběhlo v nejbližší den umožněný legislativou.

Datum výplaty prostředků účastníků	17. 10. 2016 (pondělí)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 10. 2016 (pátek)
Sdělení o způsobu výplaty doručené nejpozději	13. 10. 2016 (čtvrtek)
Počet vyplacených účastníků	286
Celkový objem majetku vypláceného účastníkům	9 510 484,66 Kč (94,9 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0044

### Doplňková vlna výplat

Vzhledem k nevyplacení všech prostředků ČS penzijní společnost aktivně oslovila nevyplacené účastníky s informací, že pokud nedodají do 30. listopadu 2016 písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka, budou jejich úspory na důchodovém spoření převedeny na konci roku na účet určený správcem pojistného tj. finanční úřad. Vyplacení doplňkové vlny výplaty prostředků účastníků proběhlo v prosinci 2016.

Datum výplaty prostředků účastníků	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 12. 2016 (středa)
Sdělení o způsobu výplaty doručené nejpozději	30. 11. 2016 (středa)
Počet vyplacených účastníků	3
Celkový objem majetku vypláceného účastníkům	54 944,24 Kč (0,5 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0044

### Výplata zbylých prostředků na účet určený správcem dané

V případech, kdy ČS penzijní společnost neobdržela od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka do 30. listopadu 2016 a prostředky účastníků tak nemohly být vyplaceny v hlavní ani doplňkové vlně, vyplatila penzijní společnost bez zbytečného odkladu zbylé prostředky účastníků na účet určený správcem pojistného. Bankovní účet pro tyto účely byl správcem pojistného otevřen 2. ledna 2017. Prostředky účastníků určené k převodu byly vyplaceny z důchodového fondu v souladu se

zákonem do 31. prosince 2016 a čekaly na výplatním účtu penzijní společnosti na otevření bankovního účtu správcem daně, kam byly následně bez zbytečného odkladu zaslány.

Datum výplaty prostředků účastníků z fondu	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 12. 2016 (středa)
Datum převodu na účet správce pojistného	3. 1. 2017 (úterý)
Bankovní účet správce pojistného	160039-77620021/0710
Počet nevyplacených účastníků	20
Celkový objem majetku vyplaceného na účet správce pojistného	456 560,31 Kč (4,6 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0044

## Ukončení likvidace

Dne 15. prosince 2016 byly vyplaceny z fondu veškeré prostředky účastníků a vypořádány byly všechny závazky v plném rozsahu. Důchodové fondy zanikly v souladu se zákonem č 376/ 2016 Sb., o ukončení důchodového spoření. Na bankovních účtech v aktivech fondů zůstaly zaokrouhlovací rozdíly, což jsou prostředky fondu, které nenáleží žádnému jednomu účastníkovi. Tento likvidační zůstatek v jednotlivých fondech byl na základě rozhodnutí představenstva ČS penzijní společnosti převeden do penzijní společnosti tak, aby hodnota aktiv důchodových fondů byla nulová. Představenstvo ČS penzijní společnosti následně rozhodlo, že likvidační zůstatek důchodového fondu státních dluhopisů ve výši 0,07 Kč včetně zaokrouhlovacích rozdílů z výplat poštovní poukázkou ve výši 0,70 Kč bude zaslán jako dar spolku Život 90 ([www.zivot90.cz](http://www.zivot90.cz)).

Datum převodu likvidačního zůstatku z fondu	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum převodu na účet spolku Život 90	3. 1. 2017 (úterý)
Bankovní účet spolku Život 90	1937604369/0800
Celkový objem likvidačního zůstatku	0,77 Kč

## Vrácené nedoručené výplaty

Ze všech vyplácených prostředků z první a druhé vlny důchodového spoření bylo ČS penzijní společnosti celkově vráceno 65 nedoručených výplat na bankovní účet a nevyzvednuto na poště 24 výplat poštovní poukázkou. Účastníci s nedoručenými výplatami byli kontaktováni podle dostupných kontaktních údajů na žádostech o výplatu prostředků, případně na jejich smlouvách. Nejdříve telefonicky, případně e-mailem nebo dopisem. Účastníci tak mohli požádat o opětovné zaslání nedoručené výplaty, a to pouze písemnou

formou. Na základě písemných žádostí pak byl z nedoručených výplat průběžně opětovně vyplacen 1 účastník a majetek ve výši 15 704,6 Kč. Pro důchodový fond státních dluhopisů nebyla na účet správce daně převedena žádná vrácená výplata.

## Informování účastníků

ČS penzijní společnost informovala účastníky DS v ročních výpisích zasílaných v lednu 2016 o legislativních změnách a zákonném procesu rušení důchodového spoření. Součástí byla informace o postupu rušení důchodového spoření a popis jednotlivých možností naložení účastníka s naspořenými prostředky. Přílohou byl i odpovědní formulář, na základě tohoto písemného sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků byly poté naspořené prostředky vyplaceny na běžný účet účastníka, vyplaceny v hotovosti složenkou nebo převedeny na doplňkové penzijní spoření vedené u ČS penzijní společnosti. Na webových stránkách ČS penzijní společnost průběžně uváděla informace o stavu vývoje schvalování zákona o ukončení DS, informace o postupu likvidace DS a oznámení o rozesílání ročních výpisů s příloženými odpovědními formuláři. V září 2016 byli obeznámeni účastníci, u kterých ČS penzijní společnost stále neevidovala písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka, formou SMS o blížícím se zákonném termínu pro písemné sdělení způsobu výplaty prostředků. Výpisy jednotlivým účastníkům důchodového spoření za rok 2016 byly zaslány neprodleně po výplatě jejich prostředků v říjnu a prosinci 2016. V případech, kdy ČS penzijní společnost neobdržela od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka a prostředky tak byly vyplaceny na účet správce daně, byli účastníci informováni ročním výpisem za rok 2016 zasláným v lednu 2017.

## Uchovávání dokumentů

V souladu se zákonem 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, ČS penzijní společnost zajistí povinnost uchovávat dokumenty ke smlouvám důchodového spoření po dobu 10 let od jejich ukončení.

Sestaveno dne 31. ledna 2017.



# Konečná zpráva o průběhu likvidace Konzervativního důchodového fondu důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

V souladu se zákonem č 376/ 2016 Sb., o ukončení důchodového spoření proběhla v roce 2016 likvidace důchodových fondů a výplata všech prostředků účastníků. Povolení k vytvoření důchodových fondů zaniklo zákonem dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodové fondy zrušily a vstoupily do likvidace. Důchodové fondy pak zanikly vyplacením všech prostředků účastníků. Konečná zpráva o likvidaci obsahuje informace o průběhu vyplácení prostředků účastníků v souladu se zákonnými požadavky. Na průběh likvidace důchodových fondů dohlížel a průběžně kontroloval depozitář fondů. **Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „konzervativní důchodový fond“) zanikl výplatou prostředků účastníků dne 16. prosince 2016.**

## Vstup do likvidace

K zákonnému datu vstupu do likvidace byla sestavena a ověřena auditorem mimořádná účetní závěrka a výroční zpráva důchodových fondů za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016. Tato mimořádná výroční zpráva je k dispozici na webových stránkách Česká spořitelna – penzijní společnosti (www.csp.s.cz). K datu vstupu do likvidace mělo uzavřeno důchodové spoření s ČS penzijní společností celkem 14 040 účastníků a celkový majetek účastníků byl 605 827 541,21 Kč. Majetek konzervativního důchodového fondu k datu vstupu do likvidace byl 214 677 649,54 Kč.

## Průběh likvidace

ČS penzijní společnost přijímala do 30. listopadu 2016 od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka. Na základě přijatých sdělení penzijní společnost vyplatila účastníkům prostředky způsobem uvedeným ve sdělení, a to v zákonem definovaném období. Nejdříve zahájila výplaty dne 15. října 2016 a ukončila do dne 31. prosince 2016. V průběhu likvidace (po 1. červenci 2016) byly připsány do konzervativního důchodového fondu další příspěvky celkem ve výši 3 876 931,04 Kč, které byly připsány příslušným účastníkům a následně vyplaceny v rámci jednotlivých výplatních vln. **Celkové prostředky účastníků v konzervativním důchodovém fondu ve výši 218 554 580,58 Kč byly vyplaceny ve čtyřech fázích: hlavní vlna výplat, doplňková vlna výplat, výplata zbylých prostředků na účet určený správcem daně a převod likvidačního zůstatku.**

## Hlavní vlna výplat

Vyplacení hlavní vlny výplaty prostředků účastníků proběhlo v nejbližší den umožněný legislativou.

Datum výplaty prostředků účastníků	17. 10. 2016 (pondělí)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 10. 2016 (pátek)
Sdělení o způsobu výplaty doručené nejpozději	13. 10. 2016 (čtvrtek)
Počet vyplacených účastníků	8 339
Celkový objem majetku vypláceného účastníkům	209 567 716,79 Kč (95,9 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0042

## Doplňková vlna výplat

Vzhledem k nevyplacení všech prostředků ČS penzijní společnost aktivně oslovila nevyplacené účastníky s informací, že pokud nedodají do 30. listopadu 2016 písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka, budou jejich úspory na důchodovém spoření převedeny na konci roku na účet určený správcem pojistného tj. finanční úřad. Vyplacení doplňkové vlny výplaty prostředků účastníků proběhlo v prosinci 2016.

Datum výplaty prostředků účastníků	16. 12. 2016 (pátek)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 12. 2016 (středa)
Sdělení o způsobu výplaty doručené nejpozději	30. 11. 2016 (středa)
Počet vyplacených účastníků	106
Celkový objem majetku vypláceného účastníkům	2 856 926,63 Kč (1,3 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0042

Dne 16. prosince 2016 byl opraven neprovedený bankovní převod prostředků z hlavního účtu fondu na výplatní účet penzijní společnosti, ze kterého byly prostředky účastníkům vyplaceny v rámci hromadné doplňkové výplatní vlny 15. prosince 2016.

## Výplata zbylých prostředků na účet určený správcem daně

V případech, kdy ČS penzijní společnost neobdržela od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka do 30. listopadu 2016 a prostředky účastníků tak nemohly být



vyplaceny v hlavní ani doplatkové vlně, vyplatila penzijní společnost bez zbytečného odkladu zbylé prostředky účastníků na účet určený správcem pojistného. Bankovní účet pro tyto účely byl správcem pojistného otevřen 2. ledna 2017. Prostředky účastníků určené k převodu byly vyplaceny z důchodového fondu v souladu se zákonem do 31. prosince 2016 a čekaly na výplatním účtu penzijní společnosti na otevření bankovního účtu správcem daně, kam byly následně bez zbytečného odkladu zaslány.

Datum výplaty prostředků účastníků z fondu	16. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 12. 2016 (středa)
Datum převodu na účet správce pojistného	3. 1. 2017 (úterý)
Bankovní účet správce pojistného	160039-77620021/0710
Počet nevyplacených účastníků	1 414
Celkový objem majetku vyplaceného na účet správce pojistného	6 129 935,09 Kč (2,8 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0042

Dne 16. prosince 2016 byl opraven neprovedený bankovní převod prostředků z hlavního účtu fondu na výplatní účet penzijní společnosti, ze kterého byly prostředky vyplaceny v rámci výplaty zbylých prostředků na účet určený správcem daně 3. ledna 2017.

## Ukončení likvidace

Dne 16. prosince 2016 byly vyplaceny z fondu veškeré prostředky účastníků a vypořádány byly všechny závazky v plném rozsahu. Důchodové fondy zanikly v souladu se zákonem č 376/ 2016 Sb., o ukončení důchodového spoření. Na bankovních účtech v aktivech fondů zůstaly zaokrouhlovací rozdíly, což jsou prostředky fondu, které nenáleží žádnému jednému účastníkovi. Tento likvidační zůstatek v jednotlivých fondech byl na základě rozhodnutí představenstva ČS penzijní společnosti převeden do penzijní společnosti tak, aby hodnota aktiv důchodových fondů byla nulová. Představenstvo ČS penzijní společnosti následně rozhodlo, že likvidační zůstatek konzervativního důchodového fondu ve výši 2,07 Kč včetně zaokrouhlovacích rozdílů z výplat poštovní poukázkou ve výši 185,96 Kč bude zaslán jako dar spolku Život 90 ([www.zivot90.cz](http://www.zivot90.cz)).

Datum převodu likvidačního zůstatku z fondu	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum převodu na účet spolku Život 90	3. 1. 2017 (úterý)
Bankovní účet spolku Život 90	1937604369/0800
Celkový objem likvidačního zůstatku	188,03 Kč

## Vrácené nedoručené výplaty

Ze všech vyplácených prostředků z první a druhé vlny důchodového spoření bylo ČS penzijní společnosti celkově vráceno

65 nedoručených výplat na bankovní účet a nevyzvednuto na poště 24 výplat poštovní poukázkou. Účastníci s nedoručenými výplatami byli kontaktováni podle dostupných kontaktních údajů na žádostech o výplatu prostředků, případně na jejich smlouvách. Nejdříve telefonicky, případně e-mailem nebo dopisem. Účastníci tak mohli požádat o opětovné zaslání nedoručené výplaty, a to pouze písemnou formou. Na základě písemných žádostí pak bylo z nedoručených výplat průběžně opětovně vyplaceno 54 účastníků a majetek ve výši 1 120 213,20 Kč. Vrácené finanční prostředky, u kterých ČS penzijní společnost neobdržela žádost o znovu zaslání, byly zařazeny do převodu nevyplacených prostředků a odeslány na bankovní účet správce daně. Pro konzervativní důchodový fond se jednalo o celkovou částku 163 885,81 Kč, která byla na účet správce daně převedena spolu s převodem nevyplacených prostředků 3. ledna 2017. Dne 12. ledna 2017 byl na účet správce zaslán doplatek ve výši 9,40 Kč.

## Informování účastníků

ČS penzijní společnost informovala účastníky DS v ročních výpisích zasílaných v lednu 2016 o legislativních změnách a zákonném procesu rušení důchodového spoření. Součástí byla informace o postupu rušení důchodového spoření a popis jednotlivých možností naložení účastníka s naspøenými prostředky. Přílohou byl i odpovědní formulář, na základě tohoto písemného sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků byly poté naspøené prostředky vyplaceny na běžný účet účastníka, vyplaceny v hotovosti složenkou nebo převedeny na doplňkové penzijní spoření vedené u ČS penzijní společnosti. Na webových stránkách ČS penzijní společnost průběžně uváděla informace o stavu vývoje schvalování zákona o ukončení DS, informace o postupu likvidace DS a oznámení o rozesílání ročních výpisů s příloženými odpovědními formuláři. V září 2016 byli obeznámeni účastníci, u kterých ČS penzijní společnost stále neevidovala písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka, formou SMS o blížícím se zákonném termínu pro písemné sdělení způsobu výplaty prostředků. Výpisy jednotlivým účastníkům důchodového spoření za rok 2016 byly zaslány neprodleně po výplatě jejich prostředků v říjnu a prosinci 2016. V případech, kdy ČS penzijní společnost neobdržela od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka a prostředky tak byly vyplaceny na účet správce daně, byli účastníci informováni ročním výpisem za rok 2016 zasláným v lednu 2017.

## Uchovávání dokumentů

V souladu se zákonem 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, ČS penzijní společnost zajistí povinnost uchovávat dokumenty ke smlouvám důchodového spoření po dobu 10 let od jejich ukončení.

Sestaveno dne 31. ledna 2017.

# Konečná zpráva o průběhu likvidace Vyvážěného důchodového fondu důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

V souladu se zákonem č 376/ 2016 Sb., o ukončení důchodového spoření proběhla v roce 2016 likvidace důchodových fondů a výplata všech prostředků účastníků. Povolení k vytvoření důchodových fondů zaniklo zákonem dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodové fondy zrušily a vstoupily do likvidace. Důchodové fondy pak zanikly vyplacením všech prostředků účastníků. Konečná zpráva o likvidaci obsahuje informace o průběhu vyplácení prostředků účastníků v souladu se zákonnými požadavky. Na průběh likvidace důchodových fondů dohlížel a průběžně kontroloval depozitář fondů. **Vyvážěný důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „vyvážěný důchodový fond“) zanikl výplatou prostředků účastníků dne 15. prosince 2016.**

## Vstup do likvidace

K zákonnému datu vstupu do likvidace byla sestavena a ověřena auditorem mimořádná účetní závěrka a výroční zpráva důchodových fondů za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016. Tato mimořádná výroční zpráva je k dispozici na webových stránkách Česká spořitelna – penzijní společnosti (www.csp.s.cz). K datu vstupu do likvidace mělo uzavřeno důchodové spoření s ČS penzijní společností celkem 14 040 účastníků a celkový majetek účastníků byl 605 827 541,21 Kč. Majetek vyvážěného důchodového fondu k datu vstupu do likvidace byl 268 271 165,39 Kč.

## Průběh likvidace

ČS penzijní společnost přijímala do 30. listopadu 2016 od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka. Na základě přijatých sdělení penzijní společnost vyplatila účastníkům prostředky způsobem uvedeným ve sdělení, a to v zákonem definovaném období. Nejdříve zahájila výplaty dne 15. října 2016 a ukončila do dne 31. prosince 2016. V průběhu likvidace (po 1. červenci 2016) byly připsány do vyvážěného důchodového fondu další příspěvky celkem ve výši 2 969 119,12 Kč, které byly připsány příslušným účastníkům a následně vyplaceny v rámci jednotlivých výplatních vln. **Celkové prostředky účastníků ve vyvážěném důchodovém fondu ve výši 271 240 284,51 Kč byly vyplaceny ve čtyřech fázích: hlavní vlna výplat, doplňková vlna výplat, výplata zbylých prostředků na účet určený správcem daně a převod likvidačního zůstatku.**

## Hlavní vlna výplat

Vyplacení hlavní vlny výplaty prostředků účastníků proběhlo v nejbližší den umožněný legislativou.

Datum výplaty prostředků účastníků	17. 10. 2016 (pondělí)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 10. 2016 (pátek)
Sdělení o způsobu výplaty doručené nejpozději	13. 10. 2016 (čtvrtek)
Počet vyplacených účastníků	9 327
Celkový objem majetku vypláceného účastníkům	260 916 341,83 Kč (96,2 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0049

## Doplňková vlna výplat

Vzhledem k nevyplacení všech prostředků ČS penzijní společnost aktivně oslovila nevyplacené účastníky s informací, že pokud nedodají do 30. listopadu 2016 písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka, budou jejich úspory na důchodovém spoření převedeny na konci roku na účet určený správcem pojistného tj. finanční úřad. Vyplacení doplňkové vlny výplaty prostředků účastníků proběhlo v prosinci 2016.

Datum výplaty prostředků účastníků	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 12. 2016 (středa)
Sdělení o způsobu výplaty doručené nejpozději	30. 11. 2016 (středa)
Počet vyplacených účastníků	42
Celkový objem majetku vypláceného účastníkům	3 780 377,39 Kč (1,4 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0049

## Výplata zbylých prostředků na účet určený správcem daně

V případech, kdy ČS penzijní společnost neobdržela od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka do 30. listopadu 2016 a prostředky účastníků tak nemohly být vyplaceny v hlavní ani doplňkové vlně, vyplatila penzijní společnost bez zbytečného odkladu zbylé prostředky účastníků na účet určený správcem pojistného. Bankovní účet pro tyto účely byl správcem pojistného otevřen 2. ledna 2017. Prostředky účastníků určené k převodu byly vyplaceny z důchodového fondu v souladu se

zákonem do 31. prosince 2016 a čekaly na výplatním účtu penzijní společnosti na otevření bankovního účtu správcem daně, kam byly následně bez zbytečného odkladu zaslány.

Datum výplaty prostředků účastníků z fondu	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 12. 2016 (středa)
Datum převodu na účet správce pojistného	3. 1. 2017 (úterý)
Bankovní účet správce pojistného	160039-77620021 / 0710
Počet nevyplacených účastníků	1 208
Celkový objem majetku vyplaceného na účet správce pojistného	6 543 562,73 Kč (2,4 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0049

## Ukončení likvidace

Dne 15. prosince 2016 byly vyplaceny z fondu veškeré prostředky účastníků a vypořádány byly všechny závazky v plném rozsahu. Důchodové fondy zanikly v souladu se zákonem č 376/ 2016 Sb., o ukončení důchodového spoření. Na bankovních účtech v aktivech fondů zůstaly zaokrouhlovací rozdíly, což jsou prostředky fondu, které nenáleží žádnému jednomu účastníkovi. Tento likvidační zůstatek v jednotlivých fondech byl na základě rozhodnutí představenstva ČS penzijní společnosti převeden do penzijní společnosti tak, aby hodnota aktiv důchodových fondů byla nulová. Představenstvo ČS penzijní společnosti následně rozhodlo, že likvidační zůstatek vyváženého důchodového fondu ve výši 2,56 Kč včetně zaokrouhlovacích rozdílů z výplat poštovní poukázkou ve výši 22,84 Kč bude zaslán jako dar spolku Život 90 ([www.zivot90.cz](http://www.zivot90.cz)).

Datum převodu likvidačního zůstatku z fondu	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum převodu na účet spolku Život 90	3. 1. 2017 (úterý)
Bankovní účet spolku Život 90	1937604369/0800
Celkový objem likvidačního zůstatku	25,40 Kč

## Vrácené nedoručené výplaty

Ze všech vyplacených prostředků z první a druhé vlny důchodového spoření bylo ČS penzijní společnosti celkově vráceno 65 nedoručených výplat na bankovní účet a nevyzvednuto na poště 24 výplat poštovní poukázkou. Účastníci s nedoručenými výplatami byli kontaktováni podle dostupných kontaktních údajů na žádostech o výplatu prostředků, případně na jejich smlouvách. Nejdříve telefonicky, případně e-mailem nebo dopisem. Účastníci tak mohli požádat o opětovné zaslání nedoručené výplaty, a to pouze písemnou formou. Na základě písemných žádostí pak bylo z nedoručených výplat průběžně opětovně vyplaceno 66 účastníků a majetek ve výši 1 463 761,07 Kč. Vrácené finanční prostředky, u kterých ČS penzijní společnost neobdržela žádost o znovu zaslání, byly zařazeny do

převodu nevyplacených prostředků a odeslány na bankovní účet správce daně dne 3. ledna 2017. Pro vyvážený důchodový fond se jednalo o celkovou částku 268 190,83 Kč, která byla na účet správce daně převedena spolu s převodem nevyplacených prostředků 3. ledna 2017. Dne 12. ledna 2017 byl na účet správce zaslán doplatek ve výši 15,23 Kč.

## Informování účastníků

ČS penzijní společnost informovala účastníky DS v ročních výpisích zasílaných v lednu 2016 o legislativních změnách a zákonem procesu rušení důchodového spoření. Součástí byla informace o postupu rušení důchodového spoření a popis jednotlivých možností naložení účastníka s naspøenými prostředky. Přílohou byl i odpovědní formulář, na základě tohoto písemného sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků byly poté naspøené prostředky vyplaceny na běžný účet účastníka, vyplaceny v hotovosti složenkou nebo převedeny na doplňkové penzijní spoření vedené u ČS penzijní společnosti. Na webových stránkách ČS penzijní společnost průběžně uváděla informace o stavu vývoje schvalování zákona o ukončení DS, informace o postupu likvidace DS a oznámení o rozesílání ročních výpisů s příloženými odpovědními formuláři. V září 2016 byli obeznámeni účastníci, u kterých ČS penzijní společnost stále neevidovala písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka, formou SMS o blížícím se zákonném termínu pro písemné sdělení způsobu výplaty prostředků. Výpisy jednotlivým účastníkům důchodového spoření za rok 2016 byly zaslány neprodleně po výplatě jejich prostředků v říjnu a prosinci 2016. V případech, kdy ČS penzijní společnost neobdržela od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka a prostředky tak byly vyplaceny na účet správce daně, byli účastníci informováni ročním výpisem za rok 2016 zasláným v lednu 2017.

## Uchovávání dokumentů

V souladu se zákonem 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, ČS penzijní společnost zajišťuje povinnost uchovávat dokumenty ke smlouvám důchodového spoření po dobu 10 let od jejich ukončení.

Sestaveno dne 31. ledna 2017.

# Konečná zpráva o průběhu likvidace Dynamického důchodového fondu důchodového spojení Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

V souladu se zákonem č 376/ 2016 Sb., o ukončení důchodového spojení proběhla v roce 2016 likvidace důchodových fondů a výplata všech prostředků účastníků. Povolení k vytvoření důchodových fondů zaniklo zákonem dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodové fondy zrušily a vstoupily do likvidace. Důchodové fondy pak zanikly vyplacením všech prostředků účastníků. Konečná zpráva o likvidaci obsahuje informace o průběhu vyplácení prostředků účastníků v souladu se zákonnými požadavky. Na průběh likvidace důchodových fondů dohlížel a průběžně kontroloval depozitář fondů. **Dynamický důchodový fond důchodového spojení Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „dynamický důchodový fond“) zanikl výplatou prostředků účastníků dne 15. prosince 2016.**

## Vstup do likvidace

K zákonnému datu vstupu do likvidace byla sestavena a ověřena auditorem mimořádná účetní závěrka a výroční zpráva důchodových fondů za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016. Tato mimořádná výroční zpráva je k dispozici na webových stránkách Česká spořitelna – penzijní společnosti (www.csp.s.cz). K datu vstupu do likvidace mělo uzavřeno důchodové spojení s ČS penzijní společností celkem 14 040 účastníků a celkový majetek účastníků byl 605 827 541,21 Kč. Majetek dynamického důchodového fondu k datu vstupu do likvidace byl 113 012 391,99 Kč.

## Průběh likvidace

ČS penzijní společnost přijímala do 30. listopadu 2016 od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka. Na základě přijatých sdělení penzijní společnost vyplatila účastníkům prostředky způsobem uvedeným ve sdělení, a to v zákonem definovaném období. Nejdříve zahájila výplaty dne 15. října 2016 a ukončila do dne 31. prosince 2016. V průběhu likvidace (po 1. červenci 2016) byly připsány do dynamického důchodového fondu další příspěvky celkem ve výši 1 069 848,62 Kč, které byly připsány příslušným účastníkům a následně vyplaceny v rámci jednotlivých výplatních vln. **Celkové prostředky účastníků v dynamickém důchodovém fondu ve výši 114 082 240,61 Kč byly vyplaceny ve čtyřech fázích: hlavní vlna výplat, doplňková vlna výplat, výplata zbylých prostředků na účet určený správcem daně a převod likvidačního zůstatku.**

## Hlavní vlna výplat

Vyplacení hlavní vlny výplaty prostředků účastníků proběhlo v nejbližší den umožněný legislativou.

Datum výplaty prostředků účastníků	17. 10. 2016 (pondělí)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 10. 2016 (pátek)
Sdělení o způsobu výplaty doručené nejpozději	13. 10. 2016 (čtvrtek)
Počet vyplacených účastníků	3 438
Celkový objem majetku vypláceného účastníkům	110 496 459,42 Kč (96,8 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0049

## Doplňková vlna výplat

Vzhledem k nevyplacení všech prostředků ČS penzijní společnost aktivně oslovila nevyplacené účastníky s informací, že pokud nedodají do 30. listopadu 2016 písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka, budou jejich úspory na důchodovém spojení převedeny na konci roku na účet určený správcem pojistného tj. finanční úřad. Vyplacení doplňkové vlny výplaty prostředků účastníků proběhlo v prosinci 2016.

Datum výplaty prostředků účastníků	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 12. 2016 (středa)
Sdělení o způsobu výplaty doručené nejpozději	30. 11. 2016 (středa)
Počet vyplacených účastníků	113
Celkový objem majetku vypláceného účastníkům	1 452 086,02 Kč (1,2 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0049

## Výplata zbylých prostředků na účet určený správcem daně

V případech, kdy ČS penzijní společnost neobdržela od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplácení prostředků účastníka do 30. listopadu 2016 a prostředky účastníků tak nemohly být vyplaceny v hlavní ani doplňkové vlně, vyplatila penzijní společnost bez zbytečného odkladu zbylé prostředky účastníků na účet určený správcem pojistného. Bankovní účet pro tyto účely byl správcem pojistného otevřen 2. ledna 2017. Prostředky účastníků určené k převodu byly vyplaceny z důchodového fondu v souladu se



zákonem do 31. prosince 2016 a čekaly na výplatním účtu penzijní společnosti na otevření bankovního účtu správcem daně, kam byly následně bez zbytečného odkladu zaslány.

Datum výplaty prostředků účastníků z fondu	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum odepsání jednotek z majetkového podúčtu	14. 12. 2016 (středa)
Datum převodu na účet správce pojistného	3. 1. 2017 (úterý)
Bankovní účet správce pojistného	160039-77620021/0710
Počet nevyplacených účastníků	301
Celkový objem majetku vyplaceného na účet správce pojistného	2 133 694,4 Kč (2,0 %)
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč (prodejní kurz)	1,0049

## Ukončení likvidace

Dne 15. prosince 2016 byly vyplaceny z fondu veškeré prostředky účastníků a vypořádány byly všechny závazky v plném rozsahu. Důchodové fondy zanikly v souladu se zákonem č 376/ 2016 Sb., o ukončení důchodového spojení. Na bankovních účtech v aktivech fondů zůstaly zaokrouhlovací rozdíly, což jsou prostředky fondu, které nenáleží žádnému jednomu účastníkovi. Tento likvidační zůstatek v jednotlivých fondech byl na základě rozhodnutí představenstva ČS penzijní společnosti převeden do penzijní společnosti tak, aby hodnota aktiv důchodových fondů byla nulová. Představenstvo ČS penzijní společnosti následně rozhodlo, že likvidační zůstatek dynamického důchodového fondu ve výši 0,78 Kč včetně zaokrouhlovacích rozdílů z výplat poštovní poukázkou ve výši 106,2 Kč bude zaslán jako dar spolku Život 90 ([www.zivot90.cz](http://www.zivot90.cz)).

Datum převodu likvidačního zůstatku z fondu	15. 12. 2016 (čtvrtek)
Datum převodu na účet spolku Život 90	3. 1. 2017 (úterý)
Bankovní účet spolku Život 90	1937604369/0800
Celkový objem likvidačního zůstatku	106,98 Kč

## Vrácené nedoručené výplaty

Ze všech vyplácených prostředků z první a druhé vlny důchodového spojení bylo ČS penzijní společnosti celkově vráceno 65 nedoručených výplat na bankovní účet a nevyzvednuto na poště 24 výplat poštovní poukázkou. Účastníci s nedoručenými výplatami byli kontaktováni podle dostupných kontaktních údajů na žádostech o výplatu prostředků, případně na jejich smlouvách. Nejdříve telefonicky, případně e-mailem nebo dopisem. Účastníci tak mohli požádat o opětovné zaslání nedoručené výplaty, a to pouze písemnou formou. Na základě písemných žádostí pak bylo z nedoručených výplat průběžně opětovně vyplaceno 31 účastníků a majetek ve výši 1 084 259,39 Kč. Vrácené finanční prostředky, u kterých ČS penzijní společnost neobdržela žádost o znovu zaslání,

byly zařazeny do převodu nevyplacených prostředků a odeslány na bankovní účet správce daně dne 3. ledna 2017. Pro dynamický důchodový fond se jednalo o celkovou částku 3 574,16 Kč, která byla na účet správce daně převedena spolu s převodem nevyplacených prostředků 3. ledna 2017. Dne 12. ledna 2017 byl na účet správce zaslán doplatek ve výši 44,52.

## Informování účastníků

ČS penzijní společnost informovala účastníky DS v ročních výpisech zasílaných v lednu 2016 o legislativních změnách a zákonném procesu rušení důchodového spojení. Součástí byla informace o postupu rušení důchodového spojení a popis jednotlivých možností naložení účastníka s naspořenými prostředky. Přílohou byl i odpovědní formulář, na základě tohoto písemného sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků byly poté naspořené prostředky vyplaceny na běžný účet účastníka, vyplaceny v hotovosti složenkou nebo převedeny na doplňkové penzijní spojení vedené u ČS penzijní společnosti. Na webových stránkách ČS penzijní společnost průběžně uváděla informace o stavu vývoje schvalování zákona o ukončení DS, informace o postupu likvidace DS a oznámení o rozesílání ročních výpisů s příloženými odpovědními formuláři. V září 2016 byli obeznámeni účastníci, u kterých ČS penzijní společnost stále neevidovala písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka, formou SMS o blížícím se zákonném termínu pro písemné sdělení způsobu výplaty prostředků. Výpisy jednotlivým účastníkům důchodového spojení za rok 2016 byly zaslány neprodleně po výplatě jejich prostředků v říjnu a prosinci 2016. V případech, kdy ČS penzijní společnost neobdržela od účastníků písemné sdělení o zvoleném způsobu vyplacení prostředků účastníka a prostředky tak byly vyplaceny na účet správce daně, byli účastníci informováni ročním výpisem za rok 2016 zasláným v lednu 2017.

## Uchovávání dokumentů

V souladu se zákonem 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spojení, ČS penzijní společnost zajišťuje povinnost uchovávat dokumenty ke smlouvám důchodového spojení po dobu 10 let od jejich ukončení.

Sestaveno dne 31. ledna 2017.

## **Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.**

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4  
IČ 61672033

**Informační linka:** 956 777 444

**E-mail:** [info@csp.s.cz](mailto:info@csp.s.cz)

**Internet:** [www.csp.s.cz](http://www.csp.s.cz)

### **Portfolio manažer**

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova  
1929/62, PSČ 140 00,  
IČ 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném  
Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

Senior portfolio manažerem fondů a penzijní společnosti  
je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských  
zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím,  
správě aktiv a asset managementu od roku 1995.

### **Výroční zpráva 2016**

#### **Produkce :**

Omega Design, s. r. o.

[www.csps.cz](http://www.csps.cz)  
[www.milionvduchodu.cz](http://www.milionvduchodu.cz)  
[www.studiumplus.cz](http://www.studiumplus.cz)