

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

## **Výroční zpráva 2017**

## Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

| (v tis. Kč)                                | 2014      | 2015      | 2016      | 2017      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Aktiva celkem                              | 1 566 975 | 1 646 900 | 1 828 618 | 1 967 759 |
| Základní kapitál                           | 350 000   | 350 000   | 350 000   | 350 000   |
| Hospodářský výsledek z finančních činností | 221 577   | 229 732   | 376 354   | 404 364   |
| Provozní hospodářský výsledek              | -177 117  | -173 579  | -200 809  | -177 703  |
| Hospodářský výsledek za účetní období      | 44 805    | 52 393    | 139 802   | 182 489   |

| Vývoj počtu klientů          | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Počet unikátních klientů     | 990 740 | 949 542 | 925 526 | 917 278 |
| Počty klientů v aktivní fázi |         |         |         |         |
| Penzijní připojištění        | 914 272 | 831 434 | 757 157 | 674 449 |
| Doplňkové penzijní spoření   | 71 091  | 110 847 | 165 903 | 240 319 |

| Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč) | 2014       | 2015       | 2016       | 2017       |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Penzijní připojištění                                           | 55 756 809 | 60 354 028 | 64 368 631 | 66 796 362 |
| Doplňkové penzijní spoření                                      | 1 702 354  | 3 518 336  | 6 022 595  | 10 309 352 |

# Obsah

|                                                                                                                                                                     |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Profil společnosti</b>                                                                                                                                           | <b>2</b>      |
| <b>Úvodní slovo</b>                                                                                                                                                 | <b>3</b>      |
| <b>Složení vrcholových orgánů</b>                                                                                                                                   | <b>4</b>      |
| <b>Organizační schéma společnosti</b>                                                                                                                               | <b>5</b>      |
| <b>Vedení společnosti</b>                                                                                                                                           | <b>6</b>      |
| <b>Zpráva představenstva společnosti</b>                                                                                                                            | <b>7</b>      |
| <b>Finanční část</b>                                                                                                                                                | <b>11</b>     |
| <b>Účetní závěrka k 31. prosinci 2017</b>                                                                                                                           | <b>12</b>     |
| <b>Příloha účetní závěrky</b>                                                                                                                                       | <b>16</b>     |
| <b>Zpráva o vztazích</b>                                                                                                                                            | <b>27</b>     |
| <b>Zpráva nezávislého auditora</b>                                                                                                                                  | <b>30</b>     |
| <br><b>Seznam fondů</b>                                                                                                                                             | <br><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 2017                                                                                                                                  | 39            |
| Příloha k účetní závěrce                                                                                                                                            | 41            |
| Zpráva nezávislého auditora                                                                                                                                         | 52            |
| <b>Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>                | <b>54</b>     |
| Účetní závěrka k 31. prosinci 2017                                                                                                                                  | 56            |
| Příloha k účetní závěrce                                                                                                                                            | 58            |
| Zpráva nezávislého auditora                                                                                                                                         | 64            |
| <b>Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>              | <b>66</b>     |
| Účetní závěrka k 31. prosinci 2017                                                                                                                                  | 69            |
| Příloha k účetní závěrce                                                                                                                                            | 71            |
| Zpráva nezávislého auditora                                                                                                                                         | 82            |
| <b>Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>             | <b>84</b>     |
| Účetní závěrka k 31. prosinci 2017                                                                                                                                  | 87            |
| Příloha k účetní závěrce                                                                                                                                            | 89            |
| Zpráva nezávislého auditora                                                                                                                                         | 100           |
| <b>Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</b>                          | <b>102</b>    |
| Účetní závěrka k 31. prosinci 2017                                                                                                                                  | 105           |
| Příloha k účetní závěrce                                                                                                                                            | 107           |
| Zpráva nezávislého auditora                                                                                                                                         | 119           |

## 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, Praha 4, PSČ 140 21. Společnost má základní kapitál ve výši 350 milionů Kč. Od března 2001 je jejím 100% vlastníkem Česká spořitelna, a.s., která se již v roce 2000 stala členem silné středoevropské finanční skupiny Erste Bank. Česká spořitelna – penzijní společnost tak disponuje mimořádným zájemem a může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

Hlavním předmětem činnosti je poskytování doplňkového penzijního spoření a správa penzijního připojištění se státním příspěvkem – spoření uzavřené do roku 2012. Česká spořitelna – penzijní společnost provozuje celkem čtyři účastnické fondy a jeden Transformovaný fond.

Od počátku svého působení ČS penzijní společnost stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního spoření. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu. ČS penzijní společnost uzavřela v loňském roce přes 86 tisíc nových doplňkových penzijních spoření. K 31. prosinci 2017 u ČS penzijní společnosti spořilo přes 917 tisíc 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,

dovolte, abych zahájil komentář Výroční zprávy za rok 2017 konstatováním, že loňský rok byl pro naši společnost velmi úspěšným. Rovněž bych rád v krátkosti zmínil, co se v uplynulém roce událo v oblasti penzijního spoření.

Od 1. ledna 2017 vstoupil v platnost nový daňový zákon, který zatraktivnil výhody penzijního spoření. Zdvojnásobila se možnost daňových odpočtů pro účastníky spoření až na 24 tisíc Kč ročně. Pro zaměstnavatele byly příspěvky na penzijní spoření zvýhodněny až do výše 50 tisíc Kč za rok. V souvislosti s úpravou legislativy jsme pro účastníky spoření zavedli novou bezplatnou službu „Příspěvek na míru“, díky které vždy zajistíme optimalizaci státních příspěvků a maximalizaci daňového odpočtu. Nově je tedy možné s penzijním spořením získat až 6 360 Kč v roce.

Největší naší novinkou bylo listopadové rozšíření nabídky účastnických fondů o nový Etický fond. Čtvrtý fond doplňkového penzijního spoření nabízí stabilní zhodnocení se zodpovědným přístupem k životnímu prostředí. Etický fond je svoji charakteristikou konzervativní a investuje převážně do dluhopisů společensky odpovědných firem, zelených dluhopisů a doplňkově také do akcií. Rovněž jsme připravili zatraktivnění pro naši externí distribuční síť a nově jim nabízíme portál pro správu a sjednávání nových spoření.

Dařilo se nám rovněž v obchodní oblasti. Potvrdili jsme první místo na trhu doplňkového penzijního spoření. Spravujeme vůbec největší konzervativní účastnický fond s aktivy převyšující 6,5 miliard Kč a zůstáváme zároveň leaderem trhu v počtu klientů.

Zhodnocení našich fondů za rok 2017 (konzervativní, etický, vyvážený a dynamický) je nad průměrnými hodnotami všech účastnických fondů na trhu. Vyvážený účastnický fond se zhodnocením ve výši 3,7 % skončil na 2. místě ve své kategorii na trhu. Pokles cen dluhopisů, související s růstem výnosů, negativně ovlivnil všechny dluhopisové investiční strategie v uplynulém roce. A proto i náš konzervativní účastnický fond zakončil rok se záporným zhodnocením.

S produktem doplňkové penzijní spoření jsme uspěli a získali poněkoliště 3. místo v prestižní soutěži Zlatá koruna. Od Života 90 jsme převzali v řadě třetí Bronzovou plaketu za významnou podporu sdružení v roce 2017. Ocenila nás odborná porota v soutěži Finparáda.cz a na sedmém ročníku jsme obsadili druhou pozici.



**Ing. Aleš Poklop**  
Předseda představenstva

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že v roce 2018 se budeme i nadále zaměřovat na profesionální správu finančních prostředků. Chceme být i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, co spoléhají na sebe.

S úctou

Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva

# Složení vrcholových orgánů

k 31. prosinci 2017

## 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 též 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 společnost 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.

### Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda, členem od 1. ledna 2014

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, obor statistika a pojišťna 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 pojišťného 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 pojišťný 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 ČS penzijní společnost zodpovědným za finance a úsek finančního řízení. Od ledna 2017 zastává funkci místopředsedy představenstva.

### Ing. Martin Kopejtko

Člen, 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 clientských 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 clientského servisu. Členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnost je od 1. ledna 2013.

## Dozorčí rada

### RNDr. Monika Laušmanová, CSc.

Předsedkyně, členkou od 1. ledna 2014

### Ing. Dušan Sýkora

Místopředseda, členem od 16. června 2015

### Ing. Daniela Pešková

Členka, členkou od 16. června 2015

## Výbor pro audit

Rozhodnutím jediného akcionáře ČS penzijní společnosti ze dne 27. června 2017 byl s účinností ke dni 3. července 2017 zřízen výbor pro audit, a to jako poradní orgán dozorčí rady společnosti.

### Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek

Předseda, členem od 3. července 2017

### RNDr. Lucia Houfková

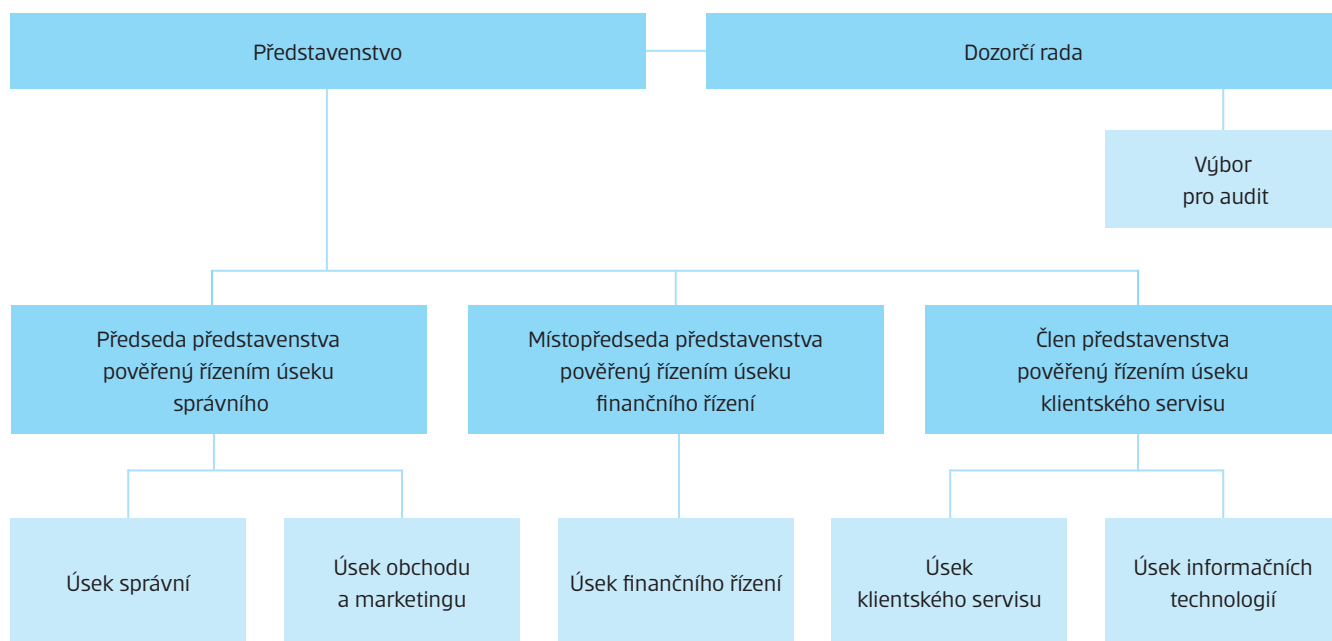
Místopředsedkyně, členkou od 3. července 2017

### Ing. Bohuslav Poduška

Člen, členem od 3. července 2017

# Organizační schéma společnosti

k 31. prosinci 2017



# Vedení společnosti

k 31. prosinci 2017



## **Ing. Aleš Poklop**

Předseda představenstva  
pověřený řízením úseku správního

## **Ing. Jakub Krkoška, MBA**

Místopředseda představenstva  
pověřený řízením úseku finančního řízení

## **Ing. Martin Kopejtko**

Člen představenstva  
pověřený řízením úseku klientského servisu

## **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 Finanční skupiny České spořitelny 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, MBA**

Ředitel úseku informačních technologií

Svou kariéru v oblasti IT zahájil v roce 2007, kdy působil jako konzultant/business analytik ve společnosti dodávající software pro státní správu. Od roku 2010 působí v Penzijním fondu na pozici správce databází a UX serverů. V roce 2012 zodpovídal za řízení projektů Tvorba datového skladu a Datová migrace do nového informačního systému ČS penzijní společnosti. Od 1. ledna 2013 se stává ředitelem úseku informačních technologií. V roce 2015 byl zodpovědný za řízení projektu Důchodová reforma II, který měl zajistit vypořádání prostředků klientům II. pilíře dle schválené legislativy a připravit ČS penzijní společnost na legislativní změny v oblasti doplňkového penzijního spoření. V roce 2017 byl zodpovědný za řízení projektu Tvorba portálu pro externí distribuční síť. Je držitelem profesního manažerského titulu, MBA ve specializaci Leadership a Soft skills, a absolventem dvouletého kurzu psychologie v praktických aplikacích na Karlově univerzitě. Během svého působení v ČS penzijní společnosti se rovněž zúčastnil mnoha odborných kurzů v oblasti informačních technologií. Je držitelem certifikátů ITIL Expert, Cobit Foundation a Problem Solving and Decision Making.

# Zpráva představenstva společnosti

## Obchodní výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. je jedničkou na trhu v doplňkovém penzijním spoření.

Za rok 2017 si sjednalo u ČS penzijní společnosti toto spoření více než 86,8 tisíc nových účastníků. K 31. prosinci 2017 tak u naší společnosti spořilo v doplňkovém penzijním spoření celkem 240 319 účastníků, což znamenalo největší tržní podíl ve výši 31,5 %. Všichni účastníci doplňkového penzijního spoření si mohou zvolit pro sebe vhodnou strategii spoření kombinací konzervativního, etického, vyváženého či dynamického účastnického fondu a jedenkrát za rok ji bezplatně změnit. V roce 2017 pokračoval také růst objemu prostředků každého spravovaného fondu. Ke konci roku byl celkový objem majetku v našich účastnických fondech 10,3 miliard Kč, což s podílem 34,4 % znamenalo nejvíce na trhu doplňkového penzijního spoření. Toto si mohou zájemci o spoření na penzi zakládat od 1. ledna 2013 a pro nezletilé děti od 1. ledna 2016.

Do 31. prosince 2012 mohli klienti pro spoření na penzi využít penzijní připojištění se státním příspěvkem. K 31. prosinci 2017 takto u nás spořilo 674 449 klientů s celkovým majetkem v prostředcích přesahující hodnotu 66,8 miliard Kč. Všichni účastníci spoří do transformovaného fondu. V počtu účastníků máme druhý největší podíl na trhu ve výši 18,3 % a druhý nejvyšší podíl máme i v objemu spravovaných prostředků, a to 17,4 %. Vzhledem k uzavření fondu novým účastníkům a k přirozenému úbytku penzijních připojištění předpokládáme u transformovaného fondu i v letošním roce pokles v počtu účastníků.

Česká spořitelna – penzijní společnost se dlouhodobě snaží o zvyšování kvality a rozšiřování nabídky služeb poskytovaných svým klientům. Nabízíme bezplatnou a na trhu unikátní službu Garance, která zajišťuje klientům návratnost vložených příspěvků do konzervativního, etického a vyváženého účastnického fondu. Garance se vztahuje nejen na spoření u ČS penzijní společnosti, ale také na prostředky převedené z doplňkového penzijního spoření z jiné penzijní společnosti. V listopadu 2017 jsme založili nový Etický účastnický fond, díky kterému účastníci spoření mohou zhodnocovat své prostředky společensky odpovědně.

Jako moderní společnost využíváme aplikaci internetového bankovnínictví SERVIS 24 a nabízíme všem, bez podmínky zřízení účtu u České spořitelny, možnost kontrolovat stav spoření online. Od roku 2017 nabízíme bezplatnou službu Příspěvek na míru, se kterou klienti využijí všechny výhody penzijního spoření naplno.

Naši klienti mohou využívat další produkty a služby České spořitelny, jako např. Moje zdravé finance, které v sobě zahrnují aplikaci s přehledem všech výdajů, dva plně vybavené účty a nefinanční služby jako např. elektřinu a plyn za zvýhodněné ceny.

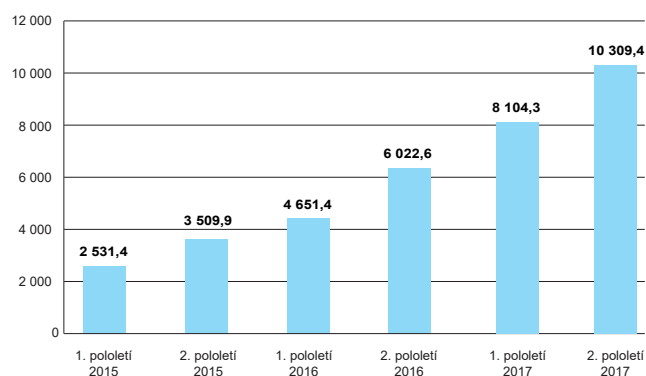
Na dosažení obchodních výsledků se v roce 2017 podílela především rozsáhlá síť poboček České spořitelny, zvyšuje se také počet uskutečněných obchodů přes naši externí distribuční síť. Pro sjednání spoření online z pohodlí domova se v loňském roce rozhodlo 472 klientů.

Dovoluji si uzavřít komentář k obchodním výsledkům konstatováním, že rok 2017 byl pro ČS penzijní společnost z obchodního hlediska velmi úspěšný.

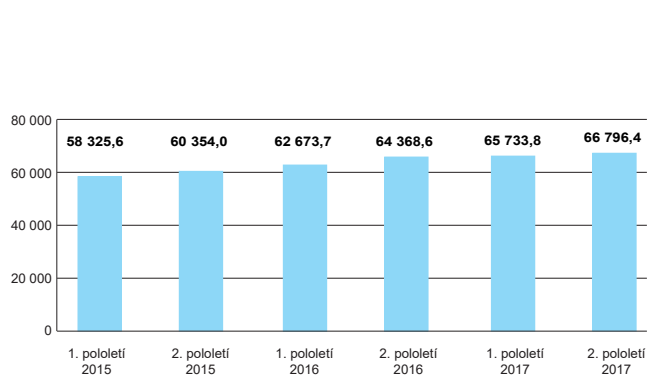
**Ing. Lenka Hůlová**

Ředitelka úseku obchodu a marketingu

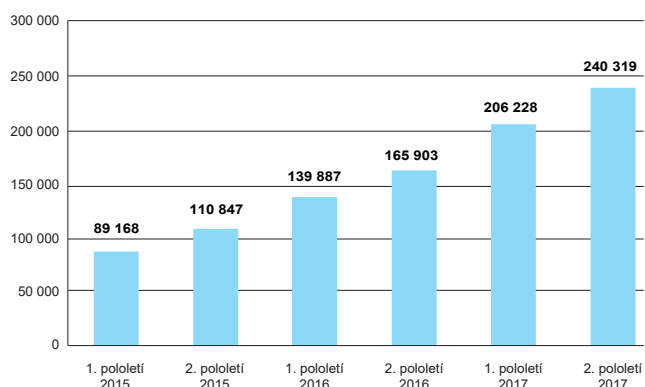
### Vývoj celkového objemu majetků účastnických fondů (v mil. Kč)



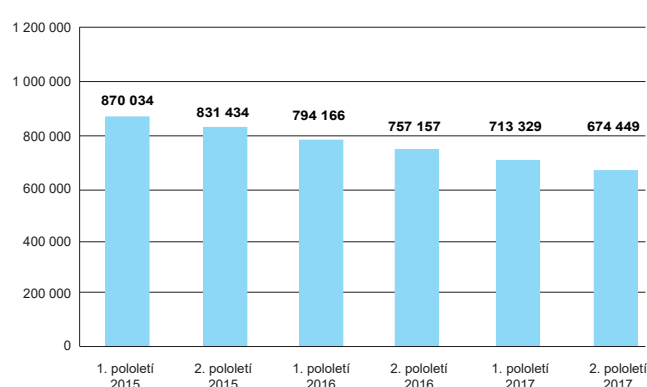
### Vývoj celkového objemu majetků Transformovaného fondu (v mil. Kč)



### Vývoj celkového počtu účastníků doplňkového penzijního spoření



### Vývoj celkového počtu účastníků penzijního připojištění



## Finanční výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. dosáhla k 31. prosinci 2017 zisku ve výši 182,5 milionů Kč, což představuje výnos vlastního kapitálu ve výši 10,2 %. Za hospodářským výsledkem roku 2017 stojí především růst objemu penzijních úspor klientů s pozitivním dopadem do výnosů a dále také úspory v provozních 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 spoření. Hlavními náklady penzijní společnosti jsou služby asset managementu, provize za prodej a další provozní náklady. I v následujících letech očekáváme pokračující stabilní trend mírného růstu zisku penzijní společnosti, který bude nadále generován pokračujícím růstem penzijních úspor ve spravovaných fondech na úrovni 5 až 10 % ročně.

Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření dosáhly v roce 2017 celkového objemu přes 10,3 miliard Kč a meziročně opět téměř zdvojnásobily svoji velikost. Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za uplynulý rok o 4 % a objem úspor klientů dosáhl ke konci roku 2017 hodnoty 66,8 miliard Kč. V průběhu roku byly fondy zainvestovány podle svých dlouhodobých investičních strategií a jejich výkonost tak byla ovlivněna zejména vývojem na finančních trzích.

Rok 2017 byl pro finanční trhy rokem růstu. Světovým akcím se dařilo nejlépe za posledních 5 let a dokázaly zhodnotit celkem o velmi solidních 20 %. Růst se vyznačoval neobvykle nízkou mírou kolísavosti trhů a v uplynulém roce nebyl jediný měsíc, ve kterém akcie oslabily. Americké akcie s 20% zisky překonaly své evropské protějšky s 13% výkonností. Stabilita Evropské unie byla posílena výsledky francouzských prezidentských a německých parlamentních voleb, kdy euroskeptické frakce ve volbách nezískaly významnou podporu. Americká ekonomika v roce 2017 rostla více než 3% tempem a nezaměstnanost dosahovala nejnižších hodnot za posledních sedmáct let. Americká centrální banka začala s postupným zvyšováním úrokových sazeb. Evropská centrální banka stále ponechává úrokové sazby na historických minimech a pokračovala rovněž i ve svém programu kvantitativního uvolňování.

Česká národní banka ve 2. kvartálu 2017 ukončila téměř po 4 letech měnové intervence. Posílení koruny na sebe nenechalo dlouho čekat a do konce roku stihla koruna posílit o 6 % proti EUR a dokonce o výrazných 18 % proti USD. I nadále bude měnové zajištění důležitou součástí investiční strategie, kde u všech fondů plně zajišťujeme měnové riziko. ČNB také přistoupila v uplynulém roce ke dvojímu zvýšení základní úrokové sazby celkem o 0,5 %. Růst sazeb se propisoval do výnosů na dluhopisovém trhu. Dvouletý český státní dluhopis, který se ještě v lednu 2017 obchodoval se záporným výnosem -1,1 %, se do konce roku dostal do kladné úrovně dosahující 0,6 %. Desetiletý český státní dluhopis rovněž nabýval na výnosu a v závěru roku se obchodoval již s 1,5% výnosem.

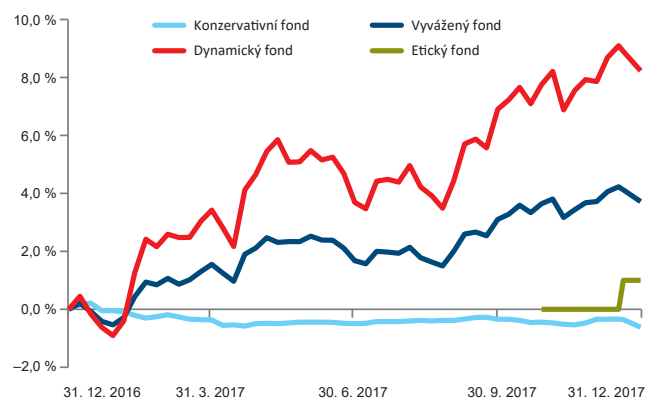
Pokles cen dluhopisů, související s růstem výnosů, pak negativně ovlivnil dluhopisové investice Konzervativního fondu, který zakončil rok se záporným zhodnocením dosahujícím -0,6 %. Vyváženému a Dynamickému fondu, které zahrnují ve své investiční strategii akcie, se naopak dařilo výrazně lépe. Vyvážený fond zhodnotil penzijní úspory v uplynulém roce 3,7 % a Dynamický fond dosáhl zhodnocení 8,2 %.

Transformovaný fond v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní cíl dosažení co možná nejvyššího zhodnocení clientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky jsou investovány zejména do dluhopisů, převážně státních s nízkým stupněm rizika nesplacení, dále pak termínovaných vkladů a pokladničních poukázek. Na základě dosaženého hospodářského výsledku fondu za rok 2017 ve výši 329,7 milionů Kč je předpokládána výše připisovaného zhodnocení klientům na úrovni 0,5 %.

Nově založený Etický fond, který jsme spustili v listopadu 2017, zhodnotil penzijní úspory 1,0 %. Penzijní společnost dotací nahradila klientům zhodnocení za rok 2017, kterého nemohlo být dosaženo v důsledku malého objemu fondu v prvním roce existence. Investice fondu do etických investičních instrumentů v souladu s principy společensky odpovědných investic začínají v 1. čtvrtletí 2018. Jsme přesvědčeni o tom, že aktivní správou úspor v souladu s přísnými etickými zásadami jsme schopni přímo ovlivnit naše okolí a měnit jej k lepšímu. Etické principy, portfolio fondu a aktuální výsledky jsou transparentně a pravidelně zveřejňovány na webových stránkách [www.etickesporeni.cz](http://www.etickesporeni.cz).

Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva

### Vývoj zhodnocení v roce 2017



## Společenská odpovědnost

Jsem velmi rád, že mohu v ohlédnutí se za rokem 2017 konstatovat, že jsme se ve společenské odpovědnosti posunuli na úplně jinou úroveň, než tomu bylo doposud. Podařilo se nám spustit první etické penzijní spoření v České republice v novém Etickém fondu. Nabízíme tak klientům unikátní příležitost zhodnocovat úspory na penzi výhradně společensky odpovědnými investicemi a umožňujeme jim tak spolupodílet se na budoucnosti naší společnosti, země i planety.

V novém Etickém fondu při investičním rozhodování zohledňujeme nejen zisk, ale také morální, etické a společensky odpovědné principy. Neinvestujeme tak například do firem, které působí ve zbrojním nebo těžebním průmyslu, věnují se produkci a obchodu s tabákem, znečišťují životní prostředí, spekulují na ceny potravin nebo využívají děti jako pracovní sílu. Při výběru investic fondu dále hodnotíme mezinárodní kritéria ESG (Environmental, Social, Governance) a vybíráme jako vhodné investiční příležitosti pouze takové, které mají vysokou míru plnění těchto kritérií:



### Ekologická kritéria:

- Ochrana přírody, přírodních zdrojů a vody
- Zachování fauny a flóry
- Omezení dopadů na změny klimatu
- Nakládání s odpadem a snižování znečištění
- Zamezení klinického testování na zvířatech
- Inovace produktů a procesů vedoucí ke zlepšení dopadů na přírodu

### Společenská kritéria:

- Respektování mezinárodních lidských práv
- Zákaz nucené práce
- Nulová tolerance diskriminace
- Zdraví a bezpečnost na pracovišti
- Vhodné pracovní podmínky
- Odpovídající odměna za práci
- Vzdělávání a odborná příprava
- Zdravotní péče a zabezpečení zaměstnanců
- Odpovědnost za výrobek a produkci
- Aktivita ve válečných zónách a v rizikových oblastech

### Kritéria podnikového řízení:

- Kultura a způsob řízení
- Prevence korupce
- Zamezení podvodů
- Nezávislí členové dozorčích orgánů
- Zajištění spravedlivé hospodářské soutěže

A nejsme v tom sami. Využíváme mnohaleté zkušenosti a znalosti rakouských kolegů z Erste Asset Management, jsme členem sdružení Eurosif a jsme signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování Principles for Responsible Investment. Zájem našich klientů v prvních měsících od uvedení této novinky na trh nám ukazuje, že jdeme správným směrem.

Ani v ostatních činnostech ale nepolevujeme a vedle etického spoření jsme i nadále věnovali svůj čas i prostředky podpoře neziskových organizací, zejména pak spolku Život 90, ve kterém jsme opět organizovali mnoho akcí pro jejich klienty, účastnili se například závodu dračích lodí, podíleli se na Vánoční projížďce Prahou, či podpořili také Vánoční večeři pro osamělé seniory. V rámci „dnů pro charitu“ jsme za rok 2017 investovali do pomoci potřebným celkem 534 dobrovolnických hodin.

Jako i v minulých letech jsme opět darovali vyřazenou výpočetní techniku do vybraného dětského domova – tentokrát jsme zajeli do Ostrova v Karlovarském kraji.

Ve spolupráci s Českou spořitelnou podporujeme finanční gramotnost a účastníme se přednášek ve školách.

A v neposlední řadě stále myslíme na to, že smyslem naší veřejné role je zajištění doplňkového příjmu pro občany v poproduktivním věku. Ve všem svém konání akcentujeme prvek dlouhodobosti, stability a společenské odpovědnosti.

Jako součást finanční skupiny České spořitelny věříme dobrým věcem. Více informací na <https://www.csps.cz/cs/spolecenska-odpovednost>.

Ing. Martin Kopejtko  
Člen představenstva



**ERSTE**  
Asset Management



Eurosif

**PRI** | Principles for Responsible Investment

# Finanční část

|                                           |           |
|-------------------------------------------|-----------|
| <b>Účetní závěrka k 31. prosinci 2017</b> | <b>12</b> |
| Rozvaha                                   | 12        |
| Výkaz zisku a ztráty                      | 14        |
| Přehled o změnách vlastního kapitálu      | 15        |
| <b>Příloha účetní závěrky</b>             | <b>16</b> |
| <b>Zpráva o vztazích</b>                  | <b>27</b> |
| <b>Zpráva nezávislého auditora</b>        | <b>30</b> |

# Účetní závěrka

k 31. prosinci 2017

## Rozvaha ke dni 31. prosince 2017

### Aktiva

| (v tis. Kč)                                            | Běžné období     | Minulé období    |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiva celkem</b>                                   | <b>1 967 760</b> | <b>1 829 026</b> |
| 3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami    | 1 552 395        | 1 510 651        |
| a) splatné na požádání                                 | 1 052 395        | 1 010 651        |
| b) ostatní pohledávky                                  | 500 000          | 500 000          |
| 9 Dlouhodobý nehmotný majetek                          | 70 629           | 79 214           |
| c) ostatní                                             | 70 629           | 79 214           |
| 10 Dlouhodobý hmotný majetek                           | 7 372            | 10 420           |
| a) pozemky a budovy pro provozní činnost               | 162              | 162              |
| b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek                   | 7 210            | 10 258           |
| bb) provozní dlouhodobý hmotný majetek                 | 7 210            | 10 258           |
| 11 Ostatní aktiva                                      | 195 923          | 131 747          |
| a) ostatní pokladní hodnoty a zásoby                   | 26               | 117              |
| b) pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů     | 50 486           | 1 511            |
| c) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky | 23               | 38               |
| e) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva               | 145 388          | 130 081          |
| 13 Náklady a příjmy příštích období                    | 141 441          | 96 994           |

## Pasiva

| (v tis. Kč)                                                     | Běžné období     | Minulé období    |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Pasiva celkem</b>                                            | <b>1 967 760</b> | <b>1 829 026</b> |
| 4 Ostatní pasiva                                                | 183 194          | 226 949          |
| a) závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku               | 10 343           | 20 595           |
| b) závazky ze sociálního zabezpečení                            | 1 267            | 1 046            |
| c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky              | 34 254           | 42 204           |
| e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva                        | 53 751           | 67 038           |
| f) prostředky účastníků penzijního připojištění                 | 83 579           | 96 066           |
| fd) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění     | 83 579           | 96 066           |
| 8 Základní kapitál                                              | 350 000          | 350 000          |
| 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          |
| 14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 472 750          | 332 948          |
| 15 Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 182 489          | 139 802          |

| (v tis. Kč)                                          | Běžné období      | Minulé období     |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Podrozvahová pasiva celkem</b>                    | <b>49 562 200</b> | <b>57 438 955</b> |
| 6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | 48 885 556        | 57 438 955        |
| z toho cenné papíry                                  | 49 562 200        | 57 438 955        |

Sestaveno 29. března 2018.

## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017

| (v tis. Kč)                                                                            | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                      | 204                 | 802                  |
| 3 Výnosy z akcií a podílů                                                              | 0                   | 23 980               |
| výnosy z ostatních akcií a podílů                                                      | 0                   | 23 980               |
| 4 Výnosy z poplatků a provizí                                                          | 631 209             | 568 973              |
| 5 Náklady na poplatky a provize                                                        | -226 982            | -188 950             |
| 6 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací                                          | -67                 | -28 451              |
| 7 Ostatní provozní výnosy                                                              | 2 706               | 4 145                |
| 8 Ostatní provozní náklady                                                             | -9 898              | -10 752              |
| 9 Správní náklady                                                                      | -146 845            | -168 348             |
| a) náklady na zaměstnance                                                              | -58 631             | -57 132              |
| aa) mzdy a platy                                                                       | -41 922             | -40 567              |
| ab) sociální a zdravotní pojištění                                                     | -13 501             | -12 987              |
| ac) ostatní osobní náklady                                                             | -3 208              | -3 578               |
| b) ostatní správní náklady                                                             | -88 214             | -111 216             |
| 11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku | -23 666             | -25 851              |
| a) odpisy hmotného majetku                                                             | -3 215              | -2 644               |
| d) odpisy nehmotného majetku                                                           | -20 451             | -23 193              |
| e) náklady z převodu hmotného majetku (ZC)                                             | 0                   | -14                  |
| 13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám         | 0                   | -3                   |
| 19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                    | 226 661             | 175 545              |
| 23 Daň z příjmů                                                                        | -44 172             | -35 743              |
| a) splatná                                                                             | -44 515             | -33 846              |
| b) odložená                                                                            | 343                 | -1 897               |
| <b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                                 | <b>182 498</b>      | <b>139 802</b>       |

Sestaveno 29. března 2018.

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2017

| (v tis. Kč)             | Základní kapitál | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | Emisní ážio | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení | Celkem    |
|-------------------------|------------------|-----------------------------------------|-------------|-------------------|----------------------------------------------|-----------|
| Zůstatek k 1. 1. 2016   | 350 000          | 429 327                                 | 350 000     | 0                 | 332 948                                      | 1 462 275 |
| Zisk roku 2016          | 0                | 0                                       | 0           | 0                 | 139 802                                      | 139 802   |
| Zůstatek k 31. 12. 2016 | 350 000          | 429 327                                 | 350 000     | 0                 | 472 750                                      | 1 602 077 |
| Zůstatek k 1. 1. 2017   | 350 000          | 429 327                                 | 350 000     | 0                 | 472 750                                      | 1 602 077 |
| Zisk roku 2017          | 0                | 0                                       | 0           | 0                 | 182 489                                      | 182 489   |
| Zůstatek k 31. 12. 2017 | 350 000          | 429 327                                 | 350 000     | 0                 | 655 239                                      | 1 784 566 |

Sestaveno 29. března 2018.

# Příloha účetní závěrky

sestavená k 31. prosinci 2017

## 1. Obecné údaje

### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „penzijní společnost“, „ČS penzijní společnost“ nebo „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 (dále jen „ČNB“) k vytvoření Transformovaného fondu jako první penzijní fond v České republice. Penzijní fond České spořitelny vstoupil na finanční trh 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 2017 spravovala penzijní společnost majetek pro čtyři 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.

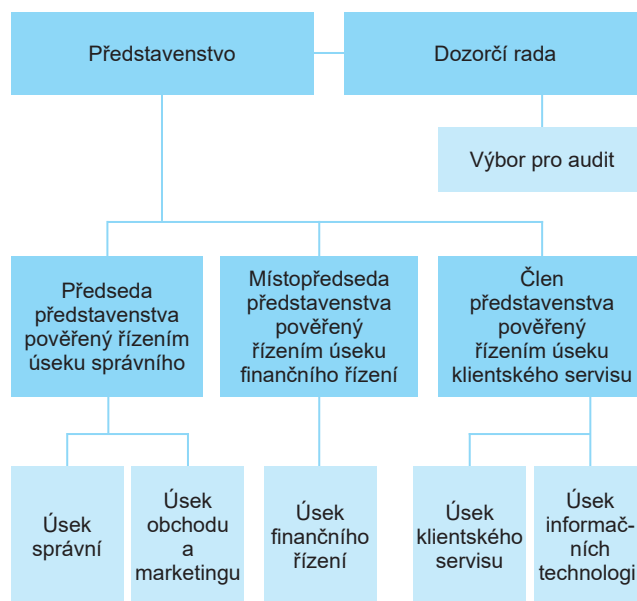
Česká spořitelna, a.s. zároveň vyhotovuje a na svých webových stránkách zveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku za nejužší skupinu ve skupině Erste Bank (Finanční skupina České spořitelny), jejíž je ČS penzijní společnost součástí. Konsolidovanou účetní závěrku za celou a nejširší skupinu Erste vyhotovuje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

Společnost má základní kapitál ve výši 350 milionů 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.

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 nezvolili způsob výplaty, odeslala penzijní společnost v souladu s platnou legislativou na účet místně příslušného finančního úřadu.

### 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 2017:

#### 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          |

#### Výbor pro audit

|                 |                               |
|-----------------|-------------------------------|
| Předseda        | Mgr. et. Ing. Ondřej Martínek |
| Místopředsdkyně | RNDr. Lucía Houfková          |
| Člen            | Ing. Bohuslav Poduška         |

Od 2. ledna 2017 je předsedou představenstva Ing. Aleš Poklop, místopředsedou se stal od 2. ledna 2017 Ing. Jakub Krkoška, MBA.

Rozhodnutím jediného akcionáře ČS penzijní společnosti ze dne 27. června 2017 byl s účinností ke dni 3. července 2017 zřízen výbor pro audit, a to jako poradní orgán dozorčí rady společnosti.

## 1.4 Depozitář

Depozitářem ČS penzijní společnosti a všech společností obhospodařovaných fondů 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 opravy vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Bezüplatně 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 spoření

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

#### 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 ČNB, 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 přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se vykazují výsledkově v čistém zisku z finančních operací.

#### 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 činí 19 %.

Odložený daňový dluh (pohledávka) je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasív 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 spoření po dobu 4 let.

## 2.6 Poplatky za správu smluv o penzijním připojištění

Poplatky za správu smluv o penzijním spoření jsou v okamžiku vzniku zaúčtovány a ve výkazu zisku a ztráty vykazány 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 vykazány v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

## 2.11 Možné budoucí závazky

Penzijní společnost hospodaří s majetkem v Transformovaném fondu a účastnických fondech s odbornou péčí a s cílem dosažení zhodnocení penzijních úspor účastníků.

Transformovaný fond nesmí vykázat záporný roční výsledek hospodaření ani záporný vlastní kapitál ke konci čtvrtletí. Pokud majetek v Transformovaném fondu nepostačuje ke splnění závazků, splní je penzijní společnost z ostatního svého majetku, a to do jednoho měsíce od zjištění. Kapitálový fond Oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku a výsledek hospodaření v Transformovaném fondu je proto náležitě sledován.

Penzijní společnost monitoruje možnost vzniku závazku z garance nezáporného zhodnocení účastníkům doplňkového penzijního spoření jejich vlastních a zaměstnavatelských příspěvků na účtech Konzervativního, Vyváženého a Etického účastnického fondu. V souladu s českými účetními předpisy je penzijní společnost povinna tvořit rezervu na poskytnuté záruky a garance, pokud:

- (a) existuje povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí;
- (b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch;
- (c) lze provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Penzijní společnost pravidelně provádí zátěžový test těchto účastnických fondů a podmínek garance.

## 2.12 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. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

#### 3.1 Pohledávky za bankami

| (v tis. Kč)      | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Běžné účty       | 1 052 395              | 1 010 651              |
| Termínované účty | 500 000                | 500 000                |
| <b>Celkem</b>    | <b>1 552 395</b>       | <b>1 510 651</b>       |

Termínový účet je splatný v lednu 2018.

#### 3.2 Dlouhodobý majetek

##### 3.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

| Pořizovací cena<br>(v tis. Kč) | Software<br>a licence | Celkem  |
|--------------------------------|-----------------------|---------|
| Zůstatek k 1. 1. 2016          | 228 941               | 228 941 |
| Přírůstky                      | 13 320                | 13 320  |
| Zůstatek k 31. 12. 2016        | 242 261               | 242 261 |
| Přírůstky                      | 11 865                | 11 865  |
| Zůstatek k 31. 12. 2017        | 254 127               | 254 127 |

| Oprávký<br>(v tis. Kč)  | Software<br>a licence | Celkem   |
|-------------------------|-----------------------|----------|
| Zůstatek k 1. 1. 2016   | -139 854              | -139 854 |
| Odpisy                  | -23 193               | -23 193  |
| Zůstatek k 31. 12. 2016 | -163 047              | -163 047 |
| Odpisy                  | -20 451               | -20 451  |
| Zůstatek k 31. 12. 2017 | -183 498              | -183 498 |

| (v tis. Kč)                       | Software<br>a licence | Celkem |
|-----------------------------------|-----------------------|--------|
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2016 | 79 214                | 79 214 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2017 | 70 629                | 70 629 |

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

##### 3.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

| Pořizovací cena<br>(v tis. Kč) | Provozní<br>majetek | Provozní<br>majetek       | Celkem |
|--------------------------------|---------------------|---------------------------|--------|
|                                | Stavby              | Samostatné<br>movité věci |        |
| Zůstatek k 1. 1. 2016          | 179                 | 29 686                    | 29 865 |
| Přírůstky                      | 0                   | 8 059                     | 8 059  |
| Úbytky                         | 0                   | -2 616                    | -2 616 |
| Zůstatek k 31. 12. 2016        | 179                 | 35 129                    | 35 308 |
| Přírůstky                      | 0                   | 415                       | 415    |
| Úbytky                         | 0                   | -391                      | -391   |
| Zůstatek k 31. 12. 2017        | 179                 | 35 153                    | 35 332 |

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

| Oprávky<br>(v tis. Kč)         | Stavby     | Samostatné<br>movité věci | Celkem         |
|--------------------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2016</b>   | <b>-17</b> | <b>-24 829</b>            | <b>-24 846</b> |
| Odpisy                         | 0          | -2 644                    | -2 644         |
| Oprávky k úbytkům              | 0          | 2 602                     | 2 602          |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b> | <b>-17</b> | <b>-24 871</b>            | <b>-24 888</b> |
| Odpisy                         | 0          | -3 215                    | -3 215         |
| Oprávky k úbytkům              | 0          | 143                       | 143            |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b> | <b>-17</b> | <b>-27 943</b>            | <b>-27 960</b> |

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

| (v tis. Kč)                    | Stavby     | Samostatné<br>movité věci | Celkem        |
|--------------------------------|------------|---------------------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b> | <b>162</b> | <b>10 258</b>             | <b>10 420</b> |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b> | <b>162</b> | <b>7 210</b>              | <b>7 372</b>  |

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.

### 3.3 Ostatní aktiva

| (v tis. Kč)                                    | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ostatní pokladní hodnoty a zásoby              | 26                     | 117                    |
| Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku | 50 486                 | 1 511                  |
| Pohledávky za státním rozpočtem                | 23                     | 38                     |
| Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva          | 145 388                | 130 081                |
| <b>Ostatní aktiva celkem</b>                   | <b>195 923</b>         | <b>131 747</b>         |

Růst u pohledávek z obchodního styku je dán skutečností, že v roce 2017 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.

#### 3.3.1 Daňové pohledávky a dluhy

ČS penzijní společnost má evidovanu daňovou pohledávku vůči státu ve výši 23 tis. Kč z titulu DPH. V roce 2016 měla daňovou pohledávku ve výši 38 tis. Kč.

#### 3.3.2 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 100 000 tis. Kč (v roce 2016: 92 000 tis. Kč).

#### 3.3.3 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

| (v tis. Kč)            | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Zálohy                 |                        |                        |
| Česká spořitelna, a.s. | 509                    | 493                    |
| <b>Zálohy celkem</b>   | <b>509</b>             | <b>493</b>             |

### 3.4 Náklady a příjmy příštích období

| (v tis. Kč)                          | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Náklady příštích období              | 141 441                | 96 994                 |
| <b>Přechodné účty aktivní celkem</b> | <b>141 441</b>         | <b>96 994</b>          |

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního spoření ve výši 141 127 tis. Kč (v roce 2016: 96 994 tis. Kč).

### 3.5 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. Zisk za rok 2017 předpokládá penzijní společnost ponechat v nerozděleném zisku.

#### 3.5.1 Základní kapitál

Zapsaný základní kapitál ke dni 31. prosince 2017 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 2017 nedošlo k žádným změnám na účtu základního kapitálu.

### 3.6 Rezervy

Penzijní společnost nevytváří žádné rezervy.

### 3.7 Ostatní pasiva

| (v tis. Kč)                                    | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku | 10 343                 | 20 595                 |
| Závazky ze sociálního zabezpečení              | 1 267                  | 1 046                  |
| Daňové dluhy                                   | 34 254                 | 42 204                 |
| Dohadné účty a ostatní pasiva                  | 53 751                 | 67 038                 |
| Prostředky účastníků penzijního připojištění   | 83 579                 | 96 066                 |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>183 194</b>         | <b>226 949</b>         |

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména daní z příjmu společnosti ve výši 26 000 tis. Kč a odloženou daní ve výši 7 710 tis. Kč, v roce 2016 činila odložená daň 8 053 tis. Kč.

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření celkový závazek ve výši 83 579 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 2017 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 11 852 tis. Kč (v roce 2016: 10 360 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 13 060 tis. Kč (v roce 2016: 31 672 tis. Kč) a dohadnou položkou na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům ve výši 8 003 tis. Kč (v roce 2016: 7 946 tis. Kč). Za spřízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s., a Stavební spořitelnu České spořitelny, a.s.

### 3.8 Podrozvahová aktiva a pasiva

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

Penzijní společnost vede na pasívních podrozvahových účtech cenné papíry spravovaných fondů v celkové výši 49 562 200 tis. Kč (v roce 2016 ve výši 57 428 093 tis. Kč).

**3.9 Výnosy z úroků**

| (v tis. Kč)                | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Z termínovaných vkladů     | 204                    | 752                    |
| Z vkladů na běžných účtech | 0                      | 50                     |
| <b>Celkem</b>              | <b>204</b>             | <b>802</b>             |

Výnosy z úroků z termínového vkladu i běžných účtů plynou společnosti od českých subjektů.

**3.10 Výnosy z poplatků a provizí**

| (v tis. Kč)                                   | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Poplatky za obhospodařování                   | 629 276                | 565 260                |
| Poplatky od účastníků penzijního připojištění | 1 933                  | 3 713                  |
| <b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>         | <b>631 209</b>         | <b>568 973</b>         |

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2017 tvoří úplaty za správu majetku a úplaty za zhodnocení. Dále jde o poplatek od účastníků zejména za odbytné a převod do jiné penzijní společnosti ve výši 1 933 tis. Kč (v roce 2016: 3 713 tis. Kč). Výnosy z poplatků a provizí plynou společnosti od českých subjektů.

**3.11 Náklady na poplatky a provize**

| (v tis. Kč)                                                | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Poplatky za vedení účtů u depozitáře                       | 6 836                  | 6 993                  |
| Poplatky za správu a uložení cenných papírů                | 12 548                 | 14 316                 |
| Poplatky za správu portfolia                               | 123 067                | 69 536                 |
| Poplatky při prodeji cenných papírů                        | 1 078                  | 1 100                  |
| Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění | 81 536                 | 95 197                 |
| Ostatní                                                    | 1 917                  | 1 808                  |
| <b>Celkem</b>                                              | <b>226 982</b>         | <b>188 950</b>         |

**3.12 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací**

| (v tis. Kč)                                                   | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ztráta z devizových operací                                   | -131                   | -1 819                 |
| Zisk z devizových operací                                     | 64                     | 1 792                  |
| Zisk/ztráta (+/-) při prodeji cenných papírů                  | 0                      | -28 424                |
| <b>Čistý zisk (+) /ztráta (-) z devizových operací</b>        | <b>-67</b>             | <b>-27</b>             |
| <b>Čistý zisk (+) /ztráta (-) z finančních operací celkem</b> | <b>-67</b>             | <b>-28 451</b>         |

Zisk/ztrátu z cenných papírů v roce 2016 tvoří maturita podílového listu AT0000A0S459 Erste Corporate basket 2016 II Inst.

**3.13 Ostatní provozní výnosy**

| (v tis. Kč)                                    | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku | 94                     | 731                    |
| Jiné provozní výnosy                           | 2 612                  | 3 414                  |
| <b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>          | <b>2 706</b>           | <b>4 145</b>           |

Jiné provozní výnosy tvoří zejména ve výši 2 136 tis. Kč (v roce 2016: 3 059 tis. Kč) vrácený bonus z pojištění, které platí penzijní společnost za klienty. Mezi další výnosy spadají náhrady škod na vozidlech a tržby z prodeje movitého majetku.

**3.14 Ostatní provozní náklady**

| (v tis. Kč)                            | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Jiné provozní náklady                  | 9 898                  | 10 752                 |
| <b>Ostatní provozní náklady celkem</b> | <b>9 898</b>           | <b>10 752</b>          |

Ostatní provozní náklady za rok 2017 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 7 395 tis. Kč (v roce 2016: 7 177 tis. Kč), pokuty a penále ve výši 400 tis. Kč (v roce 2016: 1 030 Kč), náklady na logo ve výši 597 tis. Kč (2016: 486 tis. Kč) a dotace Etického účastnického fondu vkladem ve výši 38 tis. Kč.

**3.15 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 2017 činily 146 845 tis. Kč (v roce 2016: 168 348 tis. Kč).

**3.15.1 Náklady na zaměstnance**

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2017 a 2016 jsou následující:

**2017**

| (v tis. Kč)        | Počet     | Mzdové<br>náklady | Sociální<br>a zdravotní<br>zabezpečení | Ostatní<br>náklady | Odměny<br>členům orgánů<br>společnosti | Osobní náklady<br>celkem |
|--------------------|-----------|-------------------|----------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|--------------------------|
| Zaměstnanci        | 60        | 30 527            | 10 705                                 | 2 774              | 0                                      | 44 093                   |
| Vedení společnosti | 3         | 5 159             | 2 796                                  | 434                | 6 236                                  | 14 538                   |
| <b>Celkem</b>      | <b>63</b> | <b>35 686</b>     | <b>13 501</b>                          | <b>3 208</b>       | <b>6 236</b>                           | <b>58 631</b>            |

**2016**

| (v tis. Kč)        | Počet     | Mzdové<br>náklady | Sociální<br>a zdravotní<br>zabezpečení | Ostatní<br>náklady | Odměny<br>členům orgánů<br>společnosti | Osobní náklady<br>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>            |

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 807 tis. Kč (v roce 2016: 1 303 tis. Kč).

**3.15.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění**

V roce 2017, resp. 2016 neposkytla ČS penzijní společnost představenstvu, dozorčí radě, vedení penzijní společnosti či akcionářům žádné zápůjčky, úvěry ani ostatní plnění.

**3.15.3 Ostatní správní náklady**

| (v tis. Kč)                           | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Reklama                               | 20 737                 | 28 098                 |
| Nájemné                               | 4 407                  | 4 388                  |
| Informační technologie                | 33 897                 | 48 876                 |
| Povinný audit                         | 1 686                  | 2 610                  |
| Poradenství                           | 240                    | 1                      |
| Outsourcing                           | 7 886                  | 7 671                  |
| Jiné správní náklady                  | 19 361                 | 19 572                 |
| <b>Ostatní správní náklady celkem</b> | <b>88 214</b>          | <b>111 216</b>         |

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 26 864 tis. Kč (v roce 2016: 36 485 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 11 197 tis. Kč (v roce 2016: 10 083 tis. Kč).

### 3.16 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám

V roce 2017 ani v roce 2016 nebyly použity žádné opravné položky k pohledávkám.

### 3.17 Informace o spřízněných osobách

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

Obchody s cennými papíry byly v roce 2017 uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny, a.s. (ovládající osoba).

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

#### 3.17.1 Výnosy

Finanční výnosy od Transformovaného fondu a ostatních fondů ve výši 629 276 tis. Kč (v roce 2016: 565 260 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 50 373 tis. Kč (v roce 2016: 47 000 tis. Kč) a poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 578 903 tis. Kč (v roce 2016: 518 260 tis. Kč). Veškeré výnosy pochází od českých subjektů.

#### 3.17.2 Náklady

Služby společností Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 216 904 tis. Kč (v roce 2016: 178 198 tis. Kč). Největší podíl služeb představuje poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně, a.s. ve výši 188 942 tis. Kč (v roce 2016: 138 708 tis. Kč) a Stavební spořitelně ve výši 2 345 tis. Kč (v roce 2016: 1 517 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 20 785 tis. Kč (v roce 2016: 32 127 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2017 spřízněná společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 746 tis. Kč (v roce 2016: 630 tis. Kč).

#### 3.17.3 Další transakce se spřízněnými subjekty

V roce 2017, resp. 2016, neobdrželi členové statutárních orgánů žádné zápůjčky, přiznané záruky nebo zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie ČS penzijní společnosti.

### 3.18 Daň z příjmů

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

| (v tis. Kč)                            | Stav<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Zisk před zdaněním</b>              | <b>225 593</b>         | <b>175 545</b>         |
| Daňově neodčitatelné náklady           | 19 841                 | 23 753                 |
| Výnosy nepodléhající zdanění           | -7 764                 | -4 152                 |
| Náklady snižující základ daně          | -10 648                | -9 877                 |
| Rozdíl daňových a účetních odpisů      | 1 647                  | -7 686                 |
| <b>Základ daně</b>                     | <b>228 669</b>         | <b>177 582</b>         |
| Daňový náklad 19 %                     | 43 447                 | 33 741                 |
| <b>Daňový náklad upravený</b>          | <b>43 447</b>          | <b>33 741</b>          |
| Úprava splatné daně předchozích období | 1 068                  | 105                    |
| <b>Splatná daň celkem</b>              | <b>44 515</b>          | <b>33 846</b>          |

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<br>k 31. 12. 2017 | Stav<br>k 31. 12. 2016 |
|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Odložené daňové pohledávky ostatní                         | 2 047                  | 2 023                  |
| <b>Odložené daňové pohledávky celkem</b>                   | <b>2 047</b>           | <b>2 023</b>           |
| Odložené daňové dluhy                                      |                        |                        |
| Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku | -9 757                 | -10 076                |
| <b>Odložené daňové dluhy celkem</b>                        | <b>-9 757</b>          | <b>-10 076</b>         |
| <b>Čistá odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)</b>     | <b>-7 710</b>          | <b>-8 053</b>          |

Společnost se v roce 2017 rozhodla zaúčtovat čistý odložený daňový dluh ve výši 7 710 tis. Kč (v roce 2016: 8 053 tis. Kč) plynoucí z rozdílů 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 účastnickým fondům a Transformovanému fondu

### Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření

K rozvahovému dni byl počet účastníků doplňkového penzijního spoření 240 319 (v roce 2016: 165 903), účastníků Transformovaného fondu 674 449 (v roce 2016: 757 157). Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 917 278 (v roce 2016: 925 526).

### Počet a výše vyplacených dávek

| Vyplacené dávky účastníkům<br>(v tis. Kč) | Rok 2017         | Rok 2016         |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Odbyté                                    | 931 595          | 851 446          |
| Jednorázové vyrovnání                     | 3 539 073        | 3 318 652        |
| Penze                                     | 387 595          | 330 067          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>4 858 263</b> | <b>4 500 165</b> |

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

Společnost vyplatila v daném roce 6 824 033 tis. Kč (v roce 2016: 5 340 655 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 4 858 263 tis. Kč (v roce 2016: 4 500 165 tis. Kč). Zbýlá 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 2017 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2016, tj. 420 697 tis. Kč (v roce 2016: 489 171 tis. Kč), což představuje zhodnocení vložených prostředků o 0,68 % (v roce 2016: 0,85 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 329 722 tis. Kč za rok 2017 je 0,52 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci dubna 2018.

### Ostatní fondy

| (v tis. Kč)                                                                                                                             | Aktuální<br>hodnota<br>jednotky fondu | Čisté<br>obchodní<br>jmění | Zisk<br>2017 | Zhodnocení<br>2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|--------------|--------------------|
| Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. | 1,0162                                | 6 530 981                  | -31 073      | -0,6 %             |
| Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.                | 1,0100                                | 3 930                      | 0            | 1,0 %              |
| Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.              | 1,1377                                | 2 892 389                  | 72 964       | 3,7 %              |
| Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.             | 1,2332                                | 882 052                    | 52 535       | 8,2 %              |

## 5. Závazky neuvedené v účetnictví

### Soudní spory

K 31. prosinci 2017 se ČS penzijní společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky penzijní společnosti.

### Možné budoucí závazky

K rozvahovému dni nevyžaduje finanční situace Transformovaného fondu doplnění kapitálových fondů ze strany penzijní společnosti.

K rozvahovému dni nevyžaduje finanční situace účastnických fondů tvorbu rezervy na krytí závazků plynoucích ze služby Garance ze strany penzijní společnosti.

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

Žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2017, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 29. března 2018.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva

# Zpráva o vztazích

mezi propojenými osobami podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4, IČO: 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 společností a ovládající osobou a dále mezi společností 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 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění, za účetní období 2017 (dále jen „účetní období“).

## A. Ovládaná osoba

Společnost byla po celé účetní období součástí Finanční skupiny České spořitelny (dále jen „Skupina“) 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 připojištění uzavřená před 30. listopadem 2012. Společnost provozuje celkem čtyři 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, IČO: 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, IČO: 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, IČO: 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 má na termínových účtech 500,0 mil. Kč u Stavební spořitelny České spořitelny, a.s.

#### Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 132,1 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 131,6 mil. Kč a poskytnuté zálohy České spořitelně, a.s. 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 25,4 mil. Kč. Jedná se zejména o provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů. 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 195,4 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 21,5 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

## E. smluvní vztahy

V účetním období byly účinné a platné následující smlouvy uzavřené s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části D:

| Název smlouvy                                                                                                                                                                                                                                            | Smluvní strana         | Popis plnění                                               | Den vzniku   | Případná újma |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů                                                                                                                                                                                                          | Česká spořitelna, a.s. | Obhospodařování majetku klienta                            | 1.6.2016     | Žádná         |
| Smlouva o nájmu nebytových prostor a věcí movitých                                                                                                                                                                                                       | Česká spořitelna, a.s. | Nájem budovy Poláčkova 1976/2, Praha                       | 1.3.2000     | Žádná         |
| Smlouva o nájmu trezorových skříní                                                                                                                                                                                                                       | Česká spořitelna, a.s. | Pronájem 2 trezorových skříní                              | 14. 4. 2003  | Žádná         |
| Smlouva o ochraně důvěrných informací                                                                                                                                                                                                                    | Česká spořitelna, a.s. | Ochrana důvěrných informací mezi partnery                  | 1. 7.2003    | Žádná         |
| Smlouva o poskytování služby                                                                                                                                                                                                                             | Česká spořitelna, a.s. | Rozesílání daňových potvrzení, konfirmačních dopisů        | 1. 7.2003    | Žádná         |
| Dohoda o přístupu na Intranet ČS                                                                                                                                                                                                                         | Česká spořitelna, a.s. | Přístup na Intranet pro ZC ČSPS                            | 25. 4. 2003  | Žádná         |
| Smlouva o nájmu nebytových prostor                                                                                                                                                                                                                       | Česká spořitelna, a.s. | Pronájem kancelářských prostor v Přerově                   | 22. 3. 2005  | Žádná         |
| Smlouva o nájmu nebytových prostor                                                                                                                                                                                                                       | Česká spořitelna, a.s. | Pronájem prostor – archiv, Olbrachtova ul., Praha          | 27. 2. 2006  | Žádná         |
| Smlouva o spolupráci                                                                                                                                                                                                                                     | Česká spořitelna, a.s. | Zajišťování služeb Klientského centra ČS pro ČSPS          | 9. 3. 2005   | Žádná         |
| Smlouva o vzájemné výměně informací prostřednictvím speciálního přístupu do aplikace KLIENT                                                                                                                                                              | Česká spořitelna, a.s. | Využívání služby aplikace KLIENT                           | 24. 9. 2009  | Žádná         |
| Dohoda o spolupráci                                                                                                                                                                                                                                      | Česká spořitelna, a.s. | Participace na financování kampaně Penzijní řešení 2       | 18. 3. 2011  | Žádná         |
| Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologií                                                                                                                                                                                        | Česká spořitelna, a.s. | Outsourcing IT činností                                    | 1. 1. 2012   | Žádná         |
| Smlouva o spolupráci při provozu služby Partner24                                                                                                                                                                                                        | Česká spořitelna, a.s. | Zajištění některých činností při provozu služby Partner 24 | 5. 7. 2012   | Žádná         |
| 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                             | 23. 8. 2017  | Žádná         |
| Smlouva o obchodním zastoupení                                                                                                                                                                                                                           | Česká spořitelna, a.s. | Obchodní zastoupení pro pobočkovou síť                     | 31. 3. 2016  | Žádná         |
| Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu                                                                                                                                                                                                          | Česká spořitelna, a.s. | Obchodování na finančním trhu                              | 3. 6. 2016   | Žádná         |
| 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                             | 29. 11. 2013 | Žádná         |

| Název smlouvy                                                                                                     | Smluvní strana                             | Popis plnění                                             | Den vzniku   | Případná újma |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Smlouva o poskytování outsourcingových služeb                                                                     | Česká spořitelna, a.s.                     | Outsourcing vybraných činností                           | 8. 12. 2016  | Žádná         |
| Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů | Česká spořitelna, a.s.                     | Outsourcing vybraných činností                           | 1. 7. 2014   | Žádná         |
| Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání                                                                    | Česká spořitelna, a.s.                     | Pronájem nebytových prostor na ul. Antala Staška, Praha  | 30. 8. 2014  | Žádná         |
| Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání                                                                    | Česká spořitelna, a.s.                     | Pronájem kanceláře v Plzni                               | 5. 10. 2015  | Žádná         |
| Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání                                                                    | Česká spořitelna, a.s.                     | Pronájem kanceláře v Brně                                | 4. 5. 2017   | Žádná         |
| Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání                                                                    | Česká spořitelna, a.s.                     | Pronájem kanceláře v Jihlavě                             | 1. 4. 2015   | Žádná         |
| Smlouva o pozáručním servisu                                                                                      | Česká spořitelna, a.s.                     | Pozáruční servis hardwaru                                | 1. 12. 2011  | Žádná         |
| Master Agreement for the Provisioning of IT Services for PFČS                                                     | Česká spořitelna, a.s.                     | Smlouva o spolupráci při poskytování pozáručního servisu | 1. 12. 2011  | Žádná         |
| Smlouva o poskytování služeb                                                                                      | Procurement Services CZ, s.r.o.            | Centralizace nákupu                                      | 30. 12. 2011 | Žádná         |
| Smlouva o obchodním zastoupení                                                                                    | Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. | Obchodní zastoupení                                      | 10. 5. 2016  | Žádná         |

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. Hodnocení vztahů a rizik v rámci skupiny

Představenstvo Společnosti konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu propojených osob pro účely této zprávy. Společnost spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma. Společnosti nevplývají ze vztahů mezi propojenými osobami nevýhody ani pro ni neplynou žádná rizika.

## 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 2017 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 28. února 2018.

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.**

### **Zpráva o auditu účetní závěrky**

#### **Výrok auditora**

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Společnost“) k 31. prosinci 2017 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Potvrzujeme, že tento výrok auditora je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dnešního dne vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“).

#### *Předmět auditu*

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2017,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017,
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

#### **Základ pro výrok**

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením EU a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### *Nezávislost*

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Společnosti nezávislí, neposkytli jsme žádné zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 nařízení EU a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



Akcionář společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora

## Přístup k auditu

### Přehled



#### Hladina významnosti

Celková hladina významnosti představuje 5 % ze zisku Společnosti před zdaněním a nákladem na variabilní složku poplatku za správu portfolií a byla stanovena na úrovni 14 milionů Kč.

#### Rozsah auditu

Stanovili jsme rozsah našeho statutárního auditu pro Společnost jako celek.

#### Hlavní záležitosti auditu

Záruky a garance - transformovaný fond a účastnické fondy

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

#### Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkové hladiny významnosti vztahující se k účetní závěrce (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností na účetní závěrku.

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Celková hladina významnosti</b>                            | 14 milionů Kč                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Jak byla stanovena</b>                                     | Celková hladina významnosti představuje 5 % ze zisku Společnosti před zdaněním a nákladem na variabilní složku poplatku za správu portfolií                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b> | Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili ze zisku před zdaněním, neboť cílem Společnosti je dosahování zisku. Jde o relativně stabilní ukazatel výkonnosti Společnosti, na který se soustředí uživatelé účetní závěrky. Hladina významnosti ve výši 5 % zisku před zdaněním je standardním etalonem pro subjekty veřejného zájmu. Pro zajištění konzistentní hladiny významnosti v průběhu auditu jsme zisk před zdaněním upravili o náklad na variabilní složku poplatku za správu portfolií. |



**Akcionář společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

### **Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

#### **Hlavní záležitost auditu**

#### **Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu**

#### **Záruky a garance - transformovaný fond a účastnické fondy**

Na základě stávajících právních předpisů transformované penzijní fondy nesmějí vykazovat ztráty, ani hodnota jejich pasiv nesmí převyšovat hodnotu aktiv, tedy nesmí vykazovat záporný vlastní kapitál. Společnost musí v takovém případě vložit do jednoho měsíce do transformovaného fondu dodatečné kapitálové fondy. Kapitálový fond Oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku v transformovaném fondu musí být proto náležitě sledován, včetně citlivosti ocenění na pohyb tržních vstupů, zejména tržních úrokových sazeb.

Společnost dále poskytuje „Službu Garance“, tj. záruku nezáporného zhodnocení účastníkům doplňkového penzijního spoření jejich vlastních a zaměstnavatelských příspěvků na účtech účastnických fondů Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., a Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., za dodržení definovaných podmínek. Společnost je povinna sledovat možnost vzniku závazku ze záruky a tvořit rezervu na poskytnuté záruky a garance, pokud:

- existuje povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch,
- lze provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Přístup Společnosti k poskytovaným zárukám a garancím je zveřejněn v poznámkách 2.11 a 5 přílohy účetní závěrky.

Získali jsme podrobné informace o všech zárukách poskytnutých klientům spravovaných fondů a o procesu, který Společnost používá ke sledování a ocenění souvisejících rizik a ke zjištění případné nutnosti vykazat nebo zveřejnit případný závazek a k ocenění podmíněného nebo skutečného závazku spojeného s příslušnou zárukou či garancí. Posoudili jsme, zda záruka splňuje kritéria pro uznání nebo zveřejnění závazků.

Ověřili jsme ocenění majetku v transformovaném fondu a související kapitálový fond z přecenění a výkonnost transformovaného fondu k 31. prosinci 2017, abychom se ujistili, že finanční situace transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností.

Ověřili jsme ocenění majetku v účastnických fondech, na něž se vztahuje poskytnutá záruka k 31. prosinci 2017, abychom se ujistili, že finanční situace těchto účastnických fondů nevyžaduje tvorbu rezervy ze strany Společnosti.

### **Jak jsme stanovili rozsah auditu?**

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce. Vzáli jsme v úvahu účetní procesy a kontroly Společnosti a odvětví, ve kterém Společnost podniká. Rok 2017 byl prvním rokem, kdy jste nás pověřili auditem. K řádnému stanovení rozsahu auditu jsme se zaměřili na proces převzetí zakázky od předchozího auditora a na seznámení s kontrolním prostředím a aktuálními záležitostmi, které Společnost v podnikatelské a regulační oblasti řeší. Probíhala též úzká koordinace s auditory České spořitelny, a.s. Tyto aktivity nám umožnily naplánovat a provést kvalitní audit v požadovaných termínech.

### **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.



**Akcionář společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných 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 věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

***Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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 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 nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.



**Akcionář společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

***Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy***

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

***Určení auditora a délka provádění auditu***

Auditorem Společnosti nás dne 30. dubna 2017 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme prvním rokem.

***Poskytnuté neauditorské služby***

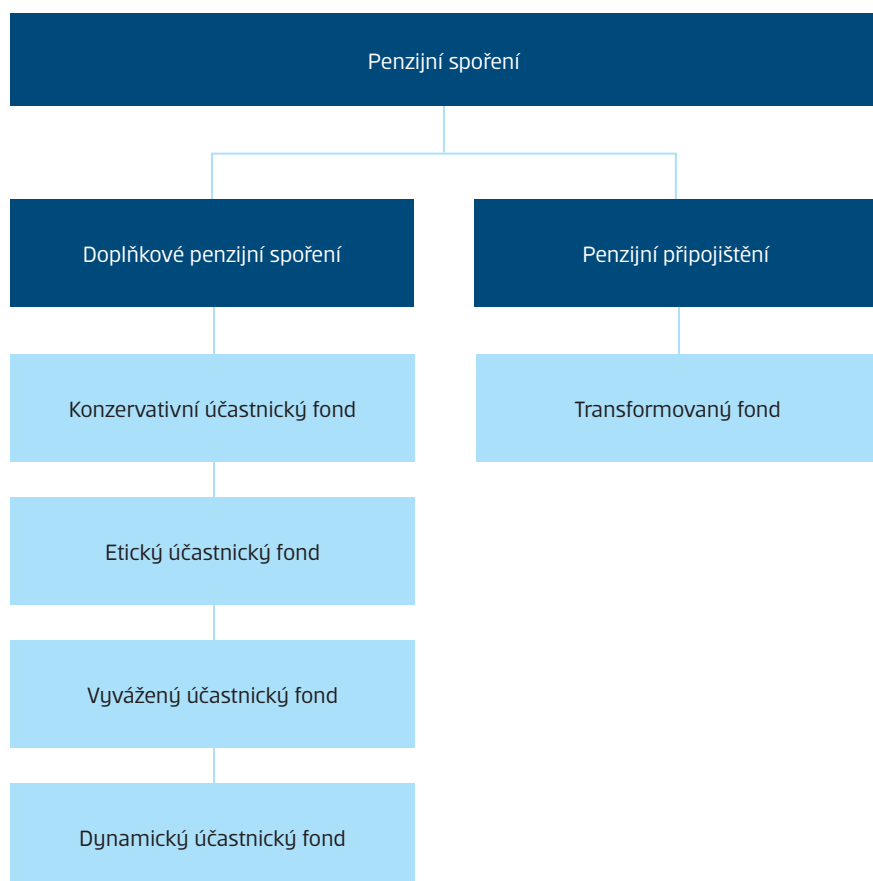
Společnosti jsme v průběhu účetního období neposkytovali žádné neauditorské služby.

29. března 2018

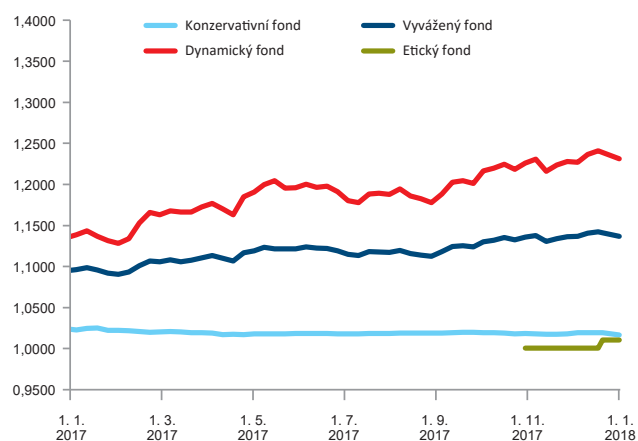
  
zastoupená partnerem

  
Ing. Petr Kríž FCCA  
statutární auditor, ev. č. 1140

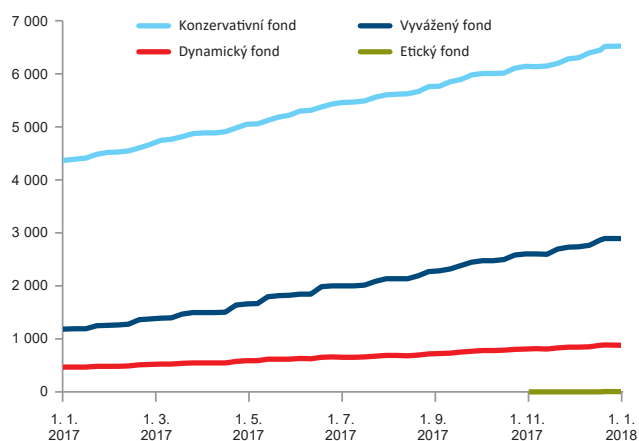
# Seznam fondů



## Vývoj penzijní jednotky



## 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 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, IČO: 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 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, IČO: 45317054.

### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, vykonává činnost obchodníka s cennými papíry pro fond po celé období roku 2017. 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 profesi onálně 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, IČO: 45317054.

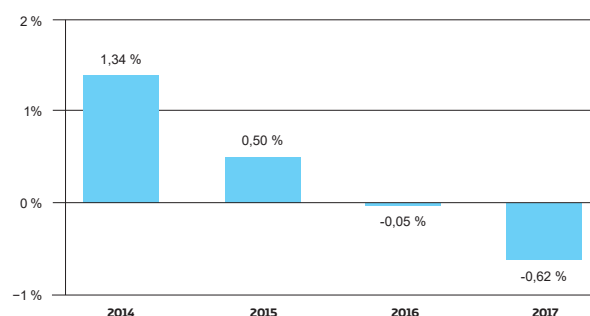
### Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

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@csps.cz](mailto:info@csps.cz) nebo na [www.csps.cz](http://www.csps.cz).

### Historická výkonnost



## Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2017

| ISIN         | Název                          | Typ         | Měna | Amort. cena poř. (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) | Zastoupení |
|--------------|--------------------------------|-------------|------|------------------------------|----------------------------|------------|
| CZ0001005235 | Pokladniční poukázky ČNB       | Peněžní trh | CZK  | 1 328 798                    | 1 306 000                  | 20,0 %     |
| CZ0001004113 | GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20   | Dluhopisy   | CZK  | 711 111                      | 715 770                    | 11,0 %     |
| Depozitum    | TV v CZK u Stav. spořitelny ČS | Peněžní trh | CZK  | 640 000                      | 640 000                    | 9,8 %      |
| Depozitum    | TV v CZK u PPF                 | Peněžní trh | CZK  | 640 000                      | 640 000                    | 9,8 %      |
| Depozitum    | TV v CZK u PPF                 | Peněžní trh | CZK  | 640 000                      | 640 000                    | 9,8 %      |
| Hotovost     | Běžné účty u KB                | Peněžní trh | CZK  | 592 783                      | 592 783                    | 9,1 %      |
| CZ0001004717 | GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19  | Dluhopisy   | CZK  | 558 625                      | 550 935                    | 8,4 %      |
| CZ0001004105 | GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27   | Dluhopisy   | CZK  | 414 149                      | 420 400                    | 6,4 %      |
| CZ0001000822 | GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18   | Dluhopisy   | CZK  | 423 709                      | 413 780                    | 6,3 %      |
| CZ0001004477 | GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30  | Dluhopisy   | CZK  | 139 559                      | 139 883                    | 2,1 %      |
| CZ0001003123 | GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23   | Dluhopisy   | CZK  | 107 128                      | 107 976                    | 1,7 %      |
| CZ0001003859 | GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28   | Dluhopisy   | CZK  | 106 243                      | 107 527                    | 1,6 %      |
| CZ0001004246 | GOVERNMENT BOND 0.85 03/17/18  | Dluhopisy   | CZK  | 101 305                      | 100 199                    | 1,5 %      |
| CZ0001005243 | GOVERNMENT BOND 2 10/13/33     | Dluhopisy   | CZK  | 74 626                       | 72 761                     | 1,1 %      |

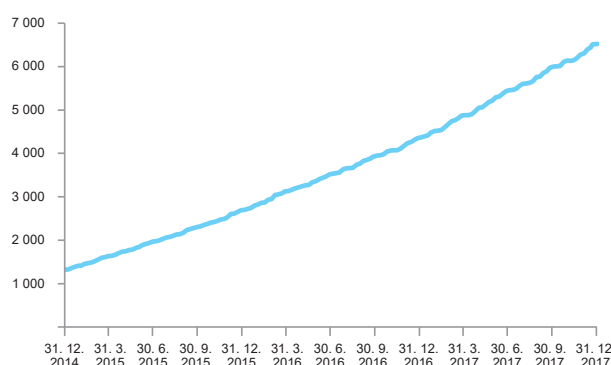
## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2017

| Název                                          | Hodnota   |           |           |           |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                | 2014      | 2015      | 2016      | 2017      |
| Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč | 1 324 442 | 2 699 156 | 4 375 864 | 6 530 981 |
| Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč         | 1,0179    | 1,0230    | 1,0225    | 1,0162    |

### Vývoj kurzu jednotky



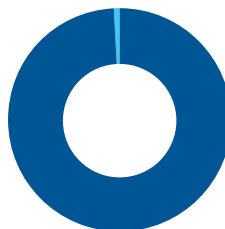
### Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



### Skladba majetku k 31. prosinci 2017

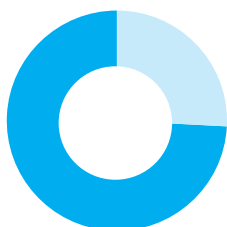


Peněžní trh 58,6 %  
Dluhopisy 41,4 %

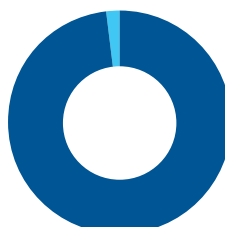


CZK 99,4 %  
USD 0,6 %

### Skladba majetku k 31. prosinci 2016



Peněžní trh 26,0 %  
Dluhopisy 74,0 %



CZK 98,3 %  
USD 1,7 %

# Rozvaha

k 31. prosinci 2017

| (v tis. Kč)                                      | Běžné období     | Minulé období    |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 3 841 554        | 1 136 340        |
| a) splatné na požádání:                          |                  |                  |
| aa) běžné účty                                   | 592 783          | 146 133          |
| ab) termínové vklady                             | 1 920 304        | 990 207          |
| ac) repo obchody                                 | 1 328 467        | 0                |
| ad) maržové účty                                 | 0                | 0                |
| 5 Dluhové cenné papíry                           | 2 716 543        | 3 255 077        |
| a) vydané vládními institucemi                   | 2 681 760        | 3 217 836        |
| b) vydané ostatními osobami                      | 34 783           | 37 241           |
| c) certifikáty                                   | 0                | 0                |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 0                | 0                |
| 11 Ostatní aktiva                                | 482              | 1 272            |
| a) deriváty                                      | 482              | 654              |
| d) ostatní aktiva                                | 0                | 618              |
| <b>Aktiva celkem</b>                             | <b>6 558 579</b> | <b>4 392 689</b> |
| 4 Ostatní pasiva                                 | 25 430           | 14 759           |
| a) deriváty                                      | 0                | 0                |
| c) zúčtování se státním rozpočtem                | 426              | 323              |
| d) ostatní pasiva                                | 25 004           | 14 436           |
| 5 Výnosy a výdaje příštích období                | 2 168            | 2 066            |
| 10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku       | 27 863           | 22 106           |
| 12 Kapitálové fondy                              | 6 534 191        | 4 348 001        |
| 15 Zisk nebo ztráta za účetní období             | -31 073          | 5 757            |
| <b>Pasiva celkem</b>                             | <b>6 558 579</b> | <b>4 392 689</b> |
| Vlastní kapitál                                  | 6 530 981        | 4 375 864        |
| <b>Podrozvahové položky</b>                      |                  |                  |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací       | 41 844           | 77 350           |
| b) s měnovými nástroji                           | 41 844           | 77 350           |
| c) s akciovými nástroji                          | 0                | 0                |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování              | 4 637 329        | 4 245 937        |
| a) cenné papíry                                  | 2 716 543        | 3 255 077        |
| b) ostatní hodnoty                               | 1 920 786        | 990 860          |
| 10 Přijaté zástavy a zajištění                   | 1 306 000        | 0                |
| 12 Závazky z pevných termínových operací         | 41 362           | 76 696           |
| b) s měnovými nástroji                           | 41 362           | 76 696           |
| c) s akciovými nástroji                          | 0                | 0                |

Sestaveno 29. března 2018.

# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2017

| (v tis. Kč)                                                                    | Běžné období | Minulé období |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                              | 29 455       | 36 366        |
| a) úroky z dluhových cenných papírů                                            | 28 199       | 35 630        |
| b) úroky z repo obchodů                                                        | 29           | 0             |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady                                           | 557          | 0             |
| a) úroky z futures obchodů                                                     | 0            | 0             |
| b) úroky z repo obchodů                                                        | 557          | 0             |
| 3 Výnosy z akcií a podílů                                                      | 0            | 0             |
| 5 Náklady na poplatky a provize                                                | 21 675       | 14 686        |
| a) úplata za obhospodařování                                                   | 21 675       | 14 057        |
| b) úplata za zhodnocení                                                        | 0            | 629           |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                                        | -38 273      | -15 846       |
| a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry                                 | -46 624      | -1 575        |
| b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                        | 5 430        | -659          |
| c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí                       | 2 921        | -13 612       |
| d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací                             | 0            | 0             |
| 7 Ostatní provozní výnosy                                                      | 109          | 10            |
| 8 Ostatní provozní náklady                                                     | 132          | 87            |
| 13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | 0            | 0             |
| 19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním            | -31 073      | 5 757         |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                | -31 073      | 5 757         |

Sestaveno 29. března 2018.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2017

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

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

### Proces transformace

V souladu se Zákonem penzijní společnost dne 20. února 2012 vypracovala transformační projekt, který 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 – penzijní společnost, a. s. a Transformovaného fondu.

Penzijní společnost následně v souladu se Zákonem a platnou legislativou vytvořila účastnické fondy.

Depozitářem Konzervativního fondu je Komerční banka, a. s.

Konzervativní fond je spravován Česká spořitelna – penzijní společností, a. s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Konzervativním fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností České republiky ke dni schválení statutu Konzervativního fondu, je možno pro Konzervativní fond použít označení účastnický fond.

### Sídlo společnosti

Konzervativní fond sídlí na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4.

### Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Konzervativního fondu jsou nabízeny v České republice.

### Zaměření Konzervativního 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 Konzervativního fondu tvoří zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy nebo diskontní certifikáty.

Konzervativní fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných finanční skupinou České spořitelny a skupinou Erste Group Bank.

Konzervativní 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 Konzervativní fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu Konzervativního fondu.

Konzervativní fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Majetek v Konzervativním fondu musí být plně zajištěn proti měnovému riziku.

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

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

### Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve fondu reinvestic Konzervativního fondu, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření penzijní společnosti s majetkem v Konzervativním 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 Konzervativního fondu.

Při obhospodařování majetku v Konzervativním fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Konzervativního fondu.

Majetek v Konzervativním 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.

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

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu Konzervativního fondu a v § 108 Zákona.

### Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut Konzervativního fondu je základním a závazným dokumentem Konzervativního fondu schvalovaným Českou národní bankou a obsahuje:

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

Údaje uvedené ve statutu Konzervativního fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a) úplatou za obhospodařování majetku v Konzervativním fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku v Konzervativním 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 Konzervativního 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 Konzervativním fondu. Pokud Konzervativní fond drží cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, 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 Konzervativního 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 Konzervativního fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Konzervativního fondu.

Průměrná hodnota penzijní jednotky Konzervativního fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek Konzervativního 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

V roce 2017 došlo ke změně ve statutu Konzervativního fondu, která se týkala pouze technických záležitostí nespádajících pod schválení České národní banky:

- změna auditora z Ernst & Young Audit, s. r. o. na PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.,
- změna webových stránek z [www.cs-ps.cz](http://www.cs-ps.cz) na [www.csps.cz](http://www.csps.cz).

Aktuální znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle penzijní společnosti, dále pak na každé pobočce České spořitelny.

## 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          |

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 Poklop zůstává předsedou představenstva.

## 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.

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Konzervativní 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.

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

## 3. Uplatněné účetní metody

### Okamžik uskutečnění účetního případu

Konzervativní 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 Konzervativního 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 3. července 2013 a dle nařízení vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Konzervativního 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 vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

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

### Pohledávky a závazky

Konzervativní 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.

Konzervativní 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

Konzervativní fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Konzervativní 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 Konzervativního fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Konzervativní 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 k zajišťování a posouzení, 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 podrozdě, 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 s využitím tržních dat.

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. Konzervativní 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 Konzervativního fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vloženy deriváty oddělovány.

### Daň z příjmů

Konzervativní fond je v souladu s novelou zákona č. 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 osvobozen od daně ze zisku.

### Odložená daň

Od 1. ledna 2015 změnou zákona č. 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 Českou národní bankou 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 Konzervativního 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:

úplata činí 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Konzervativním 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

Konzervativního fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Konzervativního fondu.

Náklady na poplatky a provize se účtují v momentě vzniku, tzn. do souvisejícího období.

### 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 Konzervativního 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 Konzervativního 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 Konzervativního fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2016 ani v roce 2017 pro Konzervativní fond významné.

### Tržní riziko

Konzervativní fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Konzervativní fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Konzervativní fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Konzervativního fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Konzervativního 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 a v roce 2017 pro Konzervativní fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.1765.

Tržní rizikovost Konzervativního fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro fondy penzijní společnosti počítán úsekem Centrálního řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace.

### Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Konzervativní 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:

- a) starobní penze na určenou dobu,
- b) invalidní penze na určenou dobu,
- c) jednorázové vyrovnání,
- d) odbytné,
- e) úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
- f) 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 dohodnutým s příjemcem dávky, pokud tento Zákon nestanoví jinak.

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

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané 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 vyplátí 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 vyplátí 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, vyplátí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti o jeho výplatu.

**Odbyté**

Odbyté vyplátí 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. Doplnující informace k účetní závěrce****5.1 Pohledávky za bankami**

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2017     | 31. 12. 2016     |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Běžné účty            | 592 783          | 146 133          |
| Termínové vklady      | 1 920 304        | 990 207          |
| Repo obchody          | 1 328 467        | 0                |
| <b>Celkem</b>         | <b>3 841 554</b> | <b>1 136 340</b> |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5.2 Cenné papíry**

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

| Dluhové cenné papíry    | 31. 12. 2017     | 31. 12. 2016     |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Pořizovací hodnota      | 2 747 599        | 3 240 837        |
| Tržní přecenění         | -43 004          | -984             |
| Alikvotní úrokový výnos | 11 948           | 15 224           |
| <b>Celkem</b>           | <b>2 716 543</b> | <b>3 255 077</b> |

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2017 činil 19,77 % (v roce 2016: 9,52 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2017 činil 35,23 % (v roce 2016: 37,62 %), s variabilním kupónem 45,00 % (v roce 2016: 52,86 %).

**5.3 Ostatní aktiva**

| Ostatní aktiva                 | 31. 12. 2017 | 31. 12. 2016 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky tuzemské – kupóny   | 0            | 618          |
| Kladné reálné hodnoty derivátů | 482          | 654          |
| <b>Celkem</b>                  | <b>482</b>   | <b>1 272</b> |

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

## 5.4 Vlastní kapitál

Konzervativní 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 Konzervativního fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 činila 1,0175 Kč (v roce 2016: 1,0225 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Konzervativního fondu.

Ztráta za rok 2017 ve výši 31 073 tis. Kč bude dle statutu Konzervativního fondu kryta snížením fondu reinvestic.

Zisk za rok 2016 ve výši 5 757 tis. Kč byl dle statutu Konzervativního fondu 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. 2016</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>                    |
| Penzijní jednotky prodané      | 2 415 235 552                    | 2 460 752                           |
| Penzijní jednotky odkoupené    | -269 371 451                     | -274 561                            |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b> | <b>6 418 376 464</b>             | <b>6 534 191</b>                    |

## 5.6 Ostatní pasiva

| Ostatní pasiva                                               | 31. 12. 2017  | 31. 12. 2016  |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření | 13 250        | 6 835         |
| Závazek z odepsání penzijních jednotek                       | 5 237         | 4 537         |
| Zúčtování se státním rozpočtem                               | 427           | 323           |
| Závazek VÚ (výplatní účet)                                   | 4 481         | 3 064         |
| Závazky ost. tuzemské                                        | 2 035         | 0             |
| <b>Celkem</b>                                                | <b>25 430</b> | <b>14 759</b> |

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

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Konzervativního 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 2017 ve výši 2 168 tis. Kč (v roce 2016: 1 437 tis. Kč). Úplata za zhodnocení za rok 2017 nebyla vykázána (v roce 2016: 629 tis. Kč).

## 5.8 Finanční deriváty k obchodování

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

|               | 31. 12. 2017  |               | 31. 12. 2016  |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | Pohledávka    | Závazek       | Pohledávka    | Závazek       |
| Měnové swapy  | 41 844        | 41 362        | 77 350        | 76 696        |
| <b>Celkem</b> | <b>41 844</b> | <b>41 362</b> | <b>77 350</b> | <b>76 696</b> |

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

**Reálná hodnota derivátů:**

|               | 31. 12. 2017 |          | 31. 12. 2016 |          |
|---------------|--------------|----------|--------------|----------|
|               | Kladná       | Záporná  | Kladná       | Záporná  |
| Měnové swapy  | 482          | 0        | 654          | 0        |
| <b>Celkem</b> | <b>482</b>   | <b>0</b> | <b>654</b>   | <b>0</b> |

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

**5.9 Výnosy z úroků**

| Výnosy                           | 2017          | 2016          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Úroky z vkladů u bank            | -30           | 0             |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 28 199        | 35 630        |
| Úroky z termínových vkladů       | 1 257         | 736           |
| Úroky z repo obchodů             | 29            | 0             |
| <b>Celkem</b>                    | <b>29 455</b> | <b>36 366</b> |

**5.10 Náklady na úroky a podobné náklady**

|                      | 2017       | 2016     |
|----------------------|------------|----------|
| Úroky z repo obchodů | 557        | 0        |
| <b>Celkem</b>        | <b>557</b> | <b>0</b> |

**5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů**

| Umístění trhů   | 2017<br>Výnosy z úroků a podobné výnosy | 2016<br>Výnosy z úroků a podobné výnosy |
|-----------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Česká republika | 27 683                                  | 32 458                                  |
| Evropa          | 1 754                                   | 1 956                                   |
| Amerika         | 18                                      | 1 952                                   |
| <b>Celkem</b>   | <b>29 455</b>                           | <b>36 366</b>                           |

**5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek**

|                                                       | 2017          | 2016          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku | 21 675        | 14 057        |
| Úplata za zhodnocení                                  | 0             | 629           |
| <b>Celkem</b>                                         | <b>21 675</b> | <b>14 686</b> |

Úplata za obhospodařování je uvedena v bodu 3 Náklady na poplatky a provize.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

**5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací**

|                                                                                                | 2017           | 2016           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | -46 624        | -1 575         |
| Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                           | 5 430          | -659           |
| Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací                                                 | 2 921          | -13 612        |
| <b>Celkem</b>                                                                                  | <b>-38 273</b> | <b>-15 846</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.

#### 5.14 Ostatní provozní náklady a výnosy

|                          | 2017 | 2016 |
|--------------------------|------|------|
| Ostatní provozní výnosy  | 109  | 10   |
| Ostatní provozní náklady | 132  | 87   |

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.

#### 5.15 Vztahy se přízněnými osobami

Za přízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s. a Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

| Pohledávky a závazky za přízněnými osobami                                    | 31. 12. 2017 | 31. 12. 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Nevyfakturovaný obhospodař. popl. – závazek vůči penzijní společnosti         | 2 168        | 1 437        |
| Nevyfakturovaný roční popl. za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti | 0            | 629          |
| <b>Celkem</b>                                                                 | <b>2 168</b> | <b>2 066</b> |

Za rok 2017 jsou v účetnictví Konzervativního fondu účtovány náklady od přízněných osob ve výši 21 675 tis. Kč (v roce 2016: 14 686 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 21 675 tis. Kč (v roce 2016: 14 057 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 0 tis. Kč (v roce 2016: 629 tis. Kč).,

#### 5.16 Úrokové riziko

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

##### Rok 2017

| Aktiva                  | Do 3 měsíců      | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let     | Nad 5 let      | Neúročeno      | Celkem           |
|-------------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami   | 3 200 957        | 640 597           | 0              | 0              | 0              | 3 841 554        |
| Dluhové cenné papíry    | 100 872          | 1 666 061         | 627 319        | 322 291        | 0              | 2 716 543        |
| Ostatní aktiva          | 0                | 482               | 0              | 0              | 0              | 482              |
| <b>Aktiva celkem</b>    | <b>3 301 829</b> | <b>2 307 140</b>  | <b>627 319</b> | <b>322 291</b> | <b>0</b>       | <b>6 558 579</b> |
|                         |                  |                   |                |                |                |                  |
| <b>Pasiva</b>           |                  |                   |                |                |                |                  |
| Ostatní pasiva          | 0                | 0                 | 0              | 0              | -27 598        | -27 598          |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>3 301 829</b> | <b>2 307 140</b>  | <b>627 319</b> | <b>322 291</b> | <b>-27 598</b> | <b>6 530 981</b> |

**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> |

**Pasiva**

|                         |                  |                |                  |                |                |                  |
|-------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| 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> |

**5.17 Likvidita**

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková smluvní 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 2017**

| Aktiva                | Do 3 měsíců      | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let       | Nad 5 let      | Nespecifikováno | Celkem           |
|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 3 200 957        | 640 597           | 0                | 0              | 0               | 3 841 554        |
| Dluhové cenné papíry  | 100 872          | 420 578           | 1 343 315        | 851 779        | 0               | 2 716 543        |
| Ostatní aktiva        | 0                | 482               | 0                | 0              | 0               | 482              |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>3 301 829</b> | <b>1 061 059</b>  | <b>1 343 315</b> | <b>851 779</b> | <b>0</b>        | <b>6 558 579</b> |

**Pasiva**

|                         |                  |                  |                  |                |          |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| Ostatní pasiva          | -27 172          | -426             | 0                | 0              | 0        | -27 598          |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>3 274 657</b> | <b>1 061 231</b> | <b>1 343 315</b> | <b>851 779</b> | <b>0</b> | <b>6 530 981</b> |

**Rok 2016**

| Aktiva                | Do 3 měsíců      | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let       | Nad 5 let      | Nespecifikováno | 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> |

**Pasiva**

|                         |                  |                |                  |                |          |                  |
|-------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| 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> |

Riziko likvidity pro Konzervativní fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů účastníků Konzervativního fondu.

**5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze**

V účetnictví Konzervativního 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 (termínové vklady).

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

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

### 5.20 Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno 29. března 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., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2017 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (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 pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a 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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 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 věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné 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 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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



**Účastníci fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo 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 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 to zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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.

29. března 2018

*Richard L. Brown* *Corporate Audit*

zastoupená partnerem

*Petr Kríž*

Ing. Petr Kríž FCCA  
statutární auditor, ev. č. 1140

# Výroční zpráva fondu

## Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem

### Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

#### Základní informace

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

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 26. října 2017, pod č. j. 2017/143774/CNB/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

#### Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

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

#### Charakteristika fondu

Investice do Etického účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice s konzervativním rozložením aktiv zaměřeným na peněžní a dluhopisový trh, včetně velmi malého podílu akciových investic za účelem diversifikace rizika a zvýšení potenciálu výnosu. Vzhledem k charakteru investic by si měl účastník uvědomovat, že hodnota jeho investice může v krátkodobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Účastnický fond je proto vhodný pro konzervativní investory s minimálním investičním horizontem tří let upřednostňující pevně úročené finanční instrumenty a v omezené míře chtějí rovněž participovat na vývoji akciových trhů.

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků společensky odpovědnými investicemi 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 15 % hodnoty majetku v účastnickém fondu.

Investiční strategie fondu je zaměřena na investiční instrumenty emitentů vyhovující principům společensky odpovědných investic. Proces výběru společensky odpovědných investic je založen na posuzování vylučujících kritérií a míry naplňování hodnocených kritérií zaměřených na ekologii, etiku a společenskou odpovědnost. Etické principy jsou blíže popsány v Příloze č. 3 Statutu a dále zveřejněny na internetové adrese [www.etickespozeni.cz](http://www.etickespozeni.cz). Aktuální složení majetku účastnického fondu je pak uvedeno na [www.csps.cz](http://www.csps.cz).

#### Depozitář

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

#### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, vykonává činnost obchodníka s cennými papíry pro fond od založení po celý zbytek roku 2017. 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

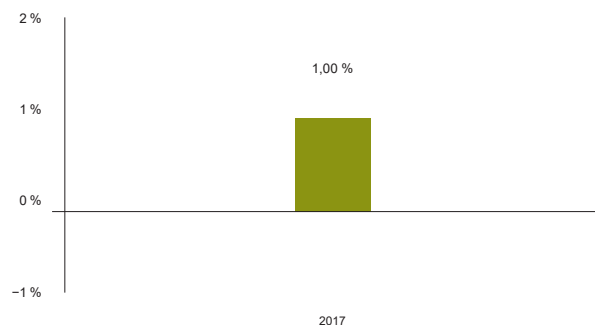
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

#### Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2017 neuplatňovala ČS penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku Etického fondu. Poplatkové prázdnyiny potrvají až do 31. března 2018. Výše úplat se v roce 2018 bude řídit dle aktuálního Sazebníku dostupného na [www.csps.cz](http://www.csps.cz).

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@csps.cz](mailto:info@csps.cz) nebo na internetových stránkách [www.csps.cz](http://www.csps.cz) a [www.etickespozeni.cz](http://www.etickespozeni.cz).

## Historická výkonnost



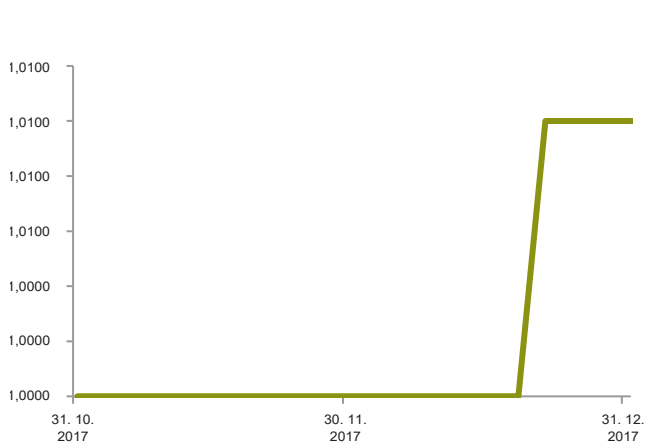
## Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2017

| ISIN     | Název           | Typ         | Měna | Amort.<br>cena poř.<br>(v tis. Kč) | Reálná<br>hodnota<br>(v tis. Kč) | Zastoupení |
|----------|-----------------|-------------|------|------------------------------------|----------------------------------|------------|
| Hotovost | Běžné účty u KB | Peněžní trh | CZK  | 4 013                              | 4 013                            | 100,0 %    |

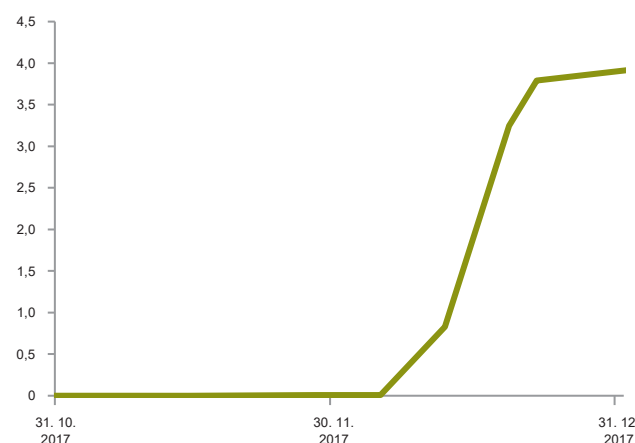
## Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2017

| Název                                          | Hodnota |
|------------------------------------------------|---------|
|                                                | 2017    |
| Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč | 3 930   |
| Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč         | 1,0100  |

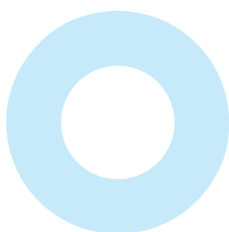
## Vývoj kurzu jednotky



## Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



## Skladba majetku k 31. prosinci 2017



Peněžní trh 100,0 %



CZK 100,0 %

# Rozvaha

k 31. prosinci 2017

| (v tis. Kč)                                      | Běžné období | Minulé období |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 013        | 0             |
| a) splatné na požádání:                          |              |               |
| aa) běžné účty                                   | 4 013        | 0             |
| ab) termínové vklady                             | 0            | 0             |
| ac) repo obchody                                 | 0            | 0             |
| ad) maržové účty                                 | 0            | 0             |
| 5 Dluhové cenné papíry                           | 0            | 0             |
| a) vydané vládními institucemi                   | 0            | 0             |
| b) vydané ostatními osobami                      | 0            | 0             |
| c) certifikáty                                   | 0            | 0             |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 0            | 0             |
| 11 Ostatní aktiva                                | 0            | 0             |
| a) deriváty                                      | 0            | 0             |
| d) ostatní aktiva                                | 0            | 0             |
| <b>Aktiva celkem</b>                             | <b>4 013</b> | <b>0</b>      |
| 4 Ostatní pasiva                                 | 83           | 0             |
| a) deriváty                                      | 0            | 0             |
| c) zúčtování se státním rozpočtem                | 0            | 0             |
| d) ostatní pasiva                                | 83           | 0             |
| 5 Výnosy a výdaje příštích období                | 0            | 0             |
| 10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku       | 0            | 0             |
| 12 Kapitálové fondy                              | 3 930        | 0             |
| 15 Zisk nebo ztráta za účetní období             | 0            | 0             |
| <b>Pasiva celkem</b>                             | <b>4 013</b> | <b>0</b>      |
| Vlastní kapitál                                  | 3 930        | 0             |
| <b>Podrozvahové položky</b>                      |              |               |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací       | 0            | 0             |
| b) s měnovými nástroji                           | 0            | 0             |
| c) s akciovými nástroji                          | 0            | 0             |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování              | 0            | 0             |
| a) cenné papíry                                  | 0            | 0             |
| b) ostatní hodnoty                               | 0            | 0             |
| 10 Přijaté zástavy a zajištění                   | 0            | 0             |
| 12 Závazky z pevných termínových operací         | 0            | 0             |
| b) s měnovými nástroji                           | 0            | 0             |
| c) s akciovými nástroji                          | 0            | 0             |

Sestaveno 29. března 2018.

# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2017

| (v tis. Kč)                                                                    | Běžné období | Minulé období |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                              | 0            | 0             |
| a) úroky z dluhových cenných papírů                                            | 0            | 0             |
| b) úroky z repo obchodů                                                        | 0            | 0             |
| 2 Náklady na úroky a podobné ná                                                | 0            | 0             |
| a) úroky z futures obchodů                                                     | 0            | 0             |
| b) úroky z repo obchodů                                                        | 0            | 0             |
| 3 Výnosy z akcií a podílů                                                      | 0            | 0             |
| 5 Náklady na poplatky a provize                                                | 0            | 0             |
| a) úplata za obhospodařování                                                   | 0            | 0             |
| b) úplata za zhodnocení                                                        | 0            | 0             |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                                        | 0            | 0             |
| a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry                                 | 0            | 0             |
| b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                        | 0            | 0             |
| c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí                       | 0            | 0             |
| d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací                             | 0            | 0             |
| 7 Ostatní provozní výnosy                                                      | 0            | 0             |
| 8 Ostatní provozní náklady                                                     | 0            | 0             |
| 13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | 0            | 0             |
| 19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním            | 0            | 0             |
| <b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                         | <b>0</b>     | <b>0</b>      |

Sestaveno 29. března 2018.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2017

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společností, a. s. v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“). Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Etického fondu, dne 26. prosince 2017, pod č. j. 2017/143774/CNB/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

### Proces transformace

V souladu se Zákonem penzijní společnost dne 20. února 2012 vypracovala transformační projekt, který 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.

Penzijní společnost následně v souladu se Zákonem a platnou legislativou vytvořila účastnické fondy.

Depozitářem Etického fondu je Komerční banka, a. s.

Etický fond je spravován Česká spořitelna – penzijní společností, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Etickém fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností České republiky ke dni schválení statutu Etického fondu, je možno pro Etický fond použít označení účastnický fond.

### Sídlo společnosti

Etický fond sídlí na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4.

### Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Etického fondu jsou nabízeny v České republice.

### Zaměření Etického fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobě 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. 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 Etický fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku Etického fondu.

Etický fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydávaných finanční skupinou České spořitelny a skupinou Erste Group Bank.

Etický 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 Etický fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu Etického fondu.

Etický fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Majetek v Etickém fondu, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 25 % hodnoty majetku Etického fondu.

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

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

### Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v Etickém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření penzijní společnosti s majetkem v Etickém 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 Etického fondu.

Při obhospodařování majetku v Etickém fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Etického fondu.

Majetek v Etickém 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.

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

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu Etického fondu a v § 108 Zákona.

### Statut Etického fondu a poplatky za obhospodařování

Statut Etického fondu je základním a závazným dokumentem Etického fondu schvalovaným Českou národní bankou a obsahuje:

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

Údaje uvedené ve statutu Etického fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a) úplatou za obhospodařování majetku v Etickém fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku v Etickém 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 Etického 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 hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Etickém fondu. Pokud Etický fond drží cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, 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 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 Etického 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 Etického fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Etického fondu.

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

### 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          |

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 Poklop zůstává předsedou představenstva.

## 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 vykázaný v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Etický 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.

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

## 3. Uplatněné účetní metody

### Okamžik uskutečnění účetního případu

Etický 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:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) 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.

### Pohledávky a závazky

Etický 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.

Etický 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.

### Daň z příjmů

Etický fond je v souladu s novelou zákona č. 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 osvobozen 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 Českou národní bankou platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraničních měnách 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 Etického fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

### Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

### 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 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Etickém fondu;
- b) úplata za zhodnocení majetku: úplata 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 Etického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Etického fondu.

Náklady na poplatky a provize se účtují v momentě vzniku, tzn. do souvisejícího období.

### 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 Etického 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 Etického 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 Etického fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2017 pro Etický fond významné.

### Tržní riziko

Etický fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Etický fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Etický fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Etického fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Etického 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 2017 pro Etický fond významné.

### Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Etický 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:

- a) starobní penze na určenou dobu,
- b) invalidní penze na určenou dobu,
- c) jednorázové vyrovnání,
- d) odbytné,
- e) úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
- f) 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 dohodnutým s příjemcem dávky, pokud Zákon nestanoví jinak.

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

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané 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 5.5.

## 5. Doplnující informace k účetní závěrce

### 5.1 Pohledávky za bankami

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2017 |
|-----------------------|--------------|
| Běžné účty            | 4 013        |
| <b>Celkem</b>         | <b>4 013</b> |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 5.2 Vlastní kapitál

Etický 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 Etického fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 činila 1,0100 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Etického fondu.

Zisk za rok 2017 činí 0 tis. Kč.

### 5.3 Přehled změn Kapitálového fondu

|                                | Počet penzijních jednotek (v ks) | Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč) |
|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Penzijní jednotky prodané      | 3 891 190                        | 3 892                               |
| Vklad od penzijní společnosti  | 0                                | 38                                  |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b> | <b>3 891 190</b>                 | <b>3 930</b>                        |

## 5.4 Úrokové riziko

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

### Rok 2017

| Aktiva                | Do 3 měsíců  | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem       |
|-----------------------|--------------|-------------------|------------|-----------|-----------|--------------|
| Pohledávky za bankami | 4 013        | 0                 | 0          | 0         | 0         | 4 013        |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>4 013</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>4 013</b> |

### Pasiva

|                         |              |          |          |          |          |              |
|-------------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| Ostatní pasiva          | -83          | 0        | 0        | 0        | 0        | -83          |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>3 930</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>3 930</b> |

## 5.5 Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková smluvní 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 | 4 013        | 0                 | 0          | 0         | 0               | 4 013        |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>4 013</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>        | <b>4 013</b> |

### Pasiva

|                         |              |          |          |          |          |              |
|-------------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| Ostatní pasiva          | -83          | 0        | 0        | 0        | 0        | -83          |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>3 930</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>3 930</b> |

Riziko likvidity pro Etický fond je velmi nízké, neboť peněžní prostředky jsou vedeny na běžném bankovním účtu.

## 5.6 Ostatní významné skutečnosti

Dne 21. prosince 2017 byl proveden vklad do Etického fondu ve výši 38 tis. Kč. Účelem provedené dotace vkladem byla náhrada zhodnocení prostředků účastníkům za rok 2017, kterého nemohlo být dosaženo v důsledku malého objemu a pomalého růstu majetku v prvním roce existence Etického fondu.

## 5.7 Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno 29. března 2018.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop  
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA  
Místopředseda představenstva



## Zpráva nezávislého auditora

### účastníkům fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2017 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (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 pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a 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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 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 věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné 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 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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



**Účastníci fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo 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 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 to zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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.

29. března 2018

*Principhorne Corp Audit Jar.*  
zastoupená partnerem

*Petr Kříž*  
Ing. Petr Kříž FCCA  
statutární auditor, ev. č. 1140

# 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 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, IČO: 61672033 obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 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, IČO: 45317054.

#### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, vykonává činnost obchodníka s cennými papíry pro fond po celé období roku 2017. 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, IČO: 45317054.

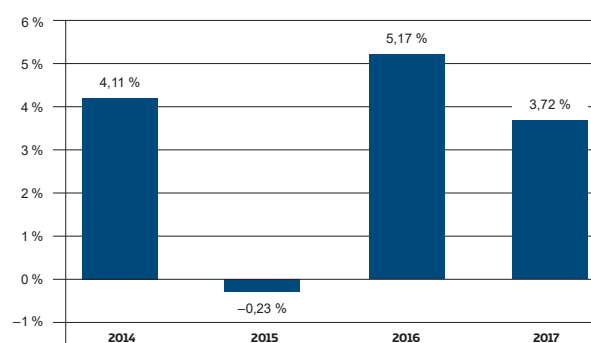
#### Úplata za obhospodařování majetku

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@csps.cz](mailto:info@csps.cz) nebo na [www.csps.cz](http://www.csps.cz).

#### Historická výkonnost

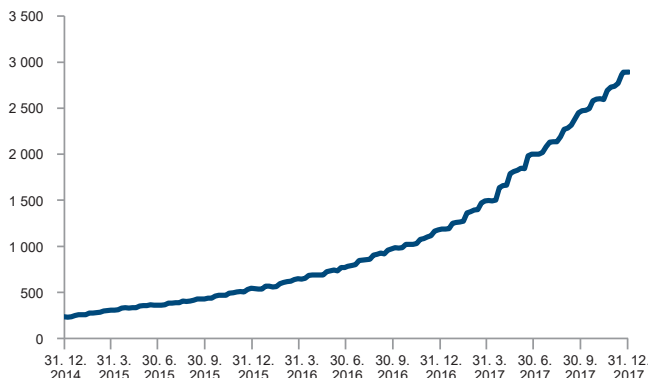


**Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2017**

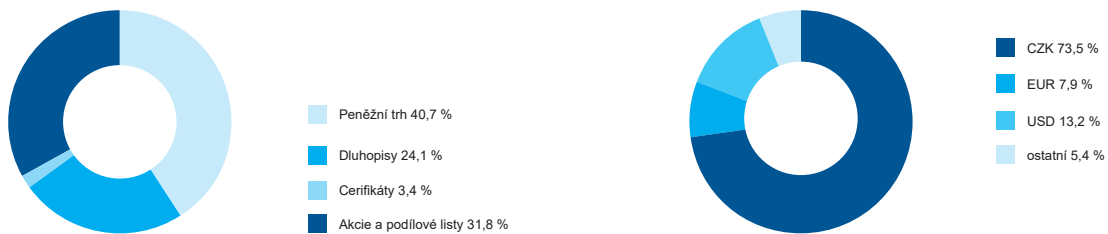
| ISIN         | Název                           | Typ                        | Měna | Amort. cena poř. (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) | Zastoupení |
|--------------|---------------------------------|----------------------------|------|------------------------------|----------------------------|------------|
| CZ0001005235 | Pokladniční poukázky ČNB        | Peněžní trh                | CZK  | 549 430                      | 539 000                    | 18,6 %     |
| Depozitum    | TV v CZK u Stav. spořitelny ČS  | Peněžní trh                | CZK  | 270 000                      | 270 000                    | 9,3 %      |
| Depozitum    | TV v CZK u PPF                  | Peněžní trh                | CZK  | 270 000                      | 270 000                    | 9,3 %      |
| Hotovost     | Běžné účty u KB                 | Peněžní trh                | CZK  | 249 227                      | 249 227                    | 8,6 %      |
| Depozitum    | TV v CZK u ČS                   | Peněžní trh                | CZK  | 210 000                      | 210 000                    | 7,2 %      |
| PL0000109427 | POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27 | Dluhopisy                  | PLN  | 112 041                      | 114 460                    | 3,9 %      |
| CZ0008475191 | TOP STOCKS CZK DPM C            | Podílové listy – akcie     | CZK  | 95 160                       | 95 160                     | 3,3 %      |
| CZ0001004717 | GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19   | Dluhopisy                  | CZK  | 91 262                       | 90 153                     | 3,1 %      |
| IE00B2NPKV68 | ISHARES JPM USD EM BOND         | Podílové listy – dluhopisy | USD  | 75 605                       | 75 605                     | 2,6 %      |
| CZ0001004113 | GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20    | Dluhopisy                  | CZK  | 71 308                       | 71 885                     | 2,5 %      |
| CZ0008475209 | STOCK SMALL CAPS CZK DPM C      | Podílové listy – akcie     | CZK  | 60 728                       | 60 728                     | 2,1 %      |
| IE00B4PY7Y77 | ISHARES USD HY CORP BND         | Podílové listy – dluhopisy | USD  | 58 003                       | 58 003                     | 2,0 %      |
| XS1599661946 | BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22 | Certifikáty                | EUR  | 54 225                       | 54 225                     | 1,9 %      |
| CZ0001004477 | GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30   | Dluhopisy                  | CZK  | 49 611                       | 49 636                     | 1,7 %      |
| XS1620626892 | BARCLY EUR AUTOCL S&P 10/13/22  | Certifikáty                | USD  | 43 798                       | 43 798                     | 1,5 %      |
| CZ0001000822 | GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18    | Dluhopisy                  | CZK  | 42 059                       | 41 070                     | 1,4 %      |
| CZ0008475183 | TREND BOND CZK DPM C            | Podílové listy – dluhopisy | CZK  | 35 062                       | 35 062                     | 1,2 %      |
| IE00B66F4759 | ISHARES EURO HY CORP BND        | Podílové listy – dluhopisy | EUR  | 34 377                       | 34 377                     | 1,2 %      |
| CZ0008475217 | SPOROTREND CZK DPM C            | Podílové listy – akcie     | CZK  | 30 674                       | 30 674                     | 1,1 %      |
| AT0000A12GNO | VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43   | Dluhopisy                  | EUR  | 25 265                       | 27 945                     | 1,0 %      |
| US4642885135 | ISHARES IBOX H/Y CORP BOND      | Podílové listy – dluhopisy | USD  | 27 868                       | 27 868                     | 1,0 %      |

**Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2017**

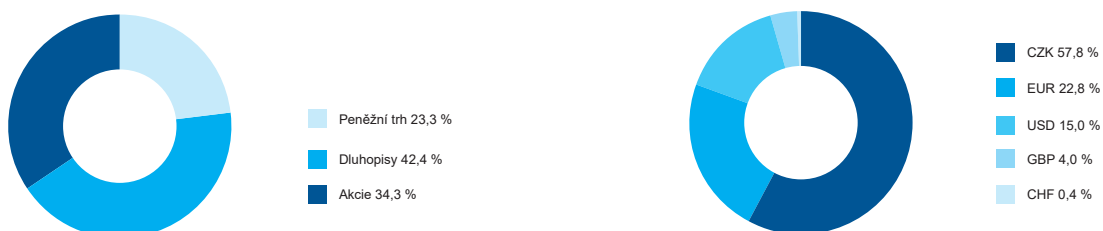
| Název                                          | Hodnota |         |           |           |
|------------------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
|                                                | 2014    | 2015    | 2016      | 2017      |
| Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč | 233 588 | 544 940 | 1 183 201 | 2 892 389 |
| Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč         | 1,0454  | 1,0430  | 1,0969    | 1,1377    |

**Vývoj hodnoty penzijní jednotky****Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč**

## Skladba majetku k 31. prosinci 2017



## Skladba majetku k 31. prosinci 2016



# Rozvaha

k 31. prosinci 2017

| (v tis. Kč)                                      | Běžné období     | Minulé období    |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 1 557 692        | 276 221          |
| a) splatné na požádání:                          |                  |                  |
| aa) běžné účty                                   | 249 227          | 26 199           |
| ab) termínové vklady                             | 749 977          | 250 022          |
| ac) repo obchody                                 | 549 317          | 0                |
| ad) maržové účty                                 | 9 171            | 0                |
| 5 Dluhové cenné papíry                           | 569 769          | 370 044          |
| a) vydané vládními institucemi                   | 424 841          | 323 307          |
| b) vydané ostatními osobami                      | 46 905           | 46 737           |
| c) certifikáty                                   | 98 023           | 0                |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 784 901          | 540 841          |
| 11 Ostatní aktiva                                | 11 721           | 2 374            |
| a) deriváty                                      | 11 050           | 1 606            |
| d) ostatní aktiva                                | 671              | 768              |
| <b>Aktiva celkem</b>                             | <b>2 924 083</b> | <b>1 189 480</b> |
| 4 Ostatní pasiva                                 | 13 346           | 5 353            |
| a) deriváty                                      | 1 737            | 1 074            |
| c) zúčtování se státním rozpočtem                | 345              | 189              |
| d) ostatní pasiva                                | 11 264           | 4 090            |
| 5 Výnosy a výdaje příštích období                | 18 348           | 925              |
| 10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku       | 41 392           | 277              |
| 12 Kapitálové fondy                              | 2 778 033        | 1 141 810        |
| 15 Zisk nebo ztráta za účetní období             | 72 964           | 41 115           |
| <b>Pasiva celkem</b>                             | <b>2 924 083</b> | <b>1 189 480</b> |
| Vlastní kapitál                                  | 2 892 389        | 1 183 202        |
| <b>Podrozvahové položky</b>                      |                  |                  |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací       | 1 267 786        | 262 661          |
| b) s měnovými nástroji                           | 901 904          | 262 661          |
| c) s akciovými nástroji                          | 365 882          | 0                |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování              | 2 113 960        | 1 161 440        |
| a) cenné papíry                                  | 1 354 670        | 910 886          |
| b) ostatní hodnoty                               | 759 290          | 250 554          |
| 10 Přijaté zástavy a zajištění                   | 539 000          | 0                |
| 12 Závazky z pevných termínových operací         | 1 258 473        | 262 129          |
| b) s měnovými nástroji                           | 891 429          | 262 129          |
| c) s akciovými nástroji                          | 367 044          | 0                |

Sestaveno 29. března 2018.

# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2017

| (v tis. Kč)                                                                    | Běžné období | Minulé období |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                              | 6 439        | 3 765         |
| a) úroky z dluhových cenných papírů                                            | 6 006        | 3 691         |
| b) úroky z repo obchodů                                                        | 280          | 0             |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady                                           | 1 551        | 0             |
| a) úroky z futures obchodů                                                     | 0            | 0             |
| b) úroky z repo obchodů                                                        | 1 551        | 0             |
| 3 Výnosy z akcií a podílů                                                      | 15 390       | 9 283         |
| 5 Náklady na poplatky a provize                                                | 35 911       | 7 788         |
| a) úplata za obhospodařování                                                   | 19 940       | 7 788         |
| b) úplata za zhodnocení                                                        | 15 971       | 0             |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                                        | 88 659       | 35 878        |
| a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry                                 | 4 229        | 43 877        |
| b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                        | 16 365       | -4 145        |
| c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí                       | 69 090       | -3 255        |
| d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací                             | -1 025       | -599          |
| 7 Ostatní provozní výnosy                                                      | 28           | 1             |
| 8 Ostatní provozní náklady                                                     | 27           | 24            |
| 13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | 63           | 0             |
| 19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním            | 72 964       | 41 115        |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                | 72 964       | 41 115        |

Sestaveno 29. března 2018.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2017

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

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

### Proces transformace

V souladu se Zákonem penzijní společnost dne 20. února 2012 vypracovala transformační projekt, který 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.

Penzijní společnost následně v souladu se Zákonem a platnou legislativou vytvořila účastnické fondy.

Depozitářem Vyváženého fondu je Komerční banka, a.s.

Vyvážený fond je spravován Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Vyváženém fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností České republiky ke dni schválení statutu Vyváženého fondu, je možno pro Vyvážený fond použít označení účastnický fond.

### Sídlo společnosti

Vyvážený fond sídlí na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4.

### Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Vyváženého fondu jsou nabízeny v České republice.

### Zaměření Vyváženého 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 právnické osobě. 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. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku Vyváženého fondu.

Portfolio Vyváženého fondu tvoří zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy nebo diskontní certifikáty, akcie a akciové podílové fondy.

Vyvážený fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných finanční skupinou České spořitelny a skupinou Erste Group Bank.

Vyvážený 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 Vyvážený fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu Vyváženého fondu.

Vyvážený fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

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

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

### Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku ve Vyváženém fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Vyváženém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření penzijní

společnosti s majetkem ve Vyváženém 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 Vyváženého fondu.

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

Majetek ve Vyváženém 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.

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

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu Vyváženého fondu a v § 108 Zákona.

### Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut Vyváženého fondu je základním a závazným dokumentem Vyváženého fondu schvalovaným Českou národní bankou a obsahuje:

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

Údaje uvedené ve statutu Vyváženého fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a) úplatou za obhospodařování majetku ve Vyváženém fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku ve Vyváženém 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 Vyváženého 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 hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Vyváženém fondu. Pokud Vyvážený fond drží cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, 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 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 Vyváženého 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 Vyváženého fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Vyváženého fondu.

Průměrná hodnota penzijní jednotky Vyváženého fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek Vyváženého 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 Vyváženého fondu

V roce 2017 došlo ke změně ve statutu Vyváženého fondu, která se týkala pouze technických záležitostí nespádajících pod schválení České národní banky:

- změna auditora z Ernst & Young Audit, s. r. o. na PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.,
- změna webových stránek z [www.cs-ps.cz](http://www.cs-ps.cz) na [www.csps.cz](http://www.csps.cz).

Aktuální znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle penzijní společnosti, dále pak na každé pobočce České spořitelny.

## 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          |

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 Poklop zůstává předsedou představenstva.

## 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 vykázaný v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Vyvážený 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.

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

## 3. Uplatněné účetní metody

### Okamžik uskutečnění účetního případu

Vyvážený 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 Vyváženého 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 3. července 2013 a dle nařízení vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Vyváženého 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. Jejich součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

### Pohledávky a závazky

Vyvážený 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.

Vyvážený 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

Vyvážený fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Vyvážený 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 Vyváženého fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Vyvážený 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 k zajišťování a posouzení, 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 s využitím tržních dat.

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. Vyvážený 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 Vyváženého fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykazovány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vloženy deriváty oddělovány.

### Daň z příjmů

Vyvážený fond je v souladu s novelou zákona č. 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 osvobozen 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 Českou národní bankou 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 Vyváženého 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: úplata činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Vyváženém fondu;
- b) úplata za zhodnocení majetku: úplata 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 Vyváženého fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Vyváženého fondu.

Náklady na poplatky a provize se účtují v momentě vzniku, tzn. do souvisejícího období.

### 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 Vyváženého 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 Vyváženého fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvaru 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 Vyváženého fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2016 ani v roce 2017 pro Vyvážený fond významné.

### Tržní riziko

Vyvážený fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Vyvážený fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Vyvážený fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Vyváženého fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Vyváženého 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 2017 ani v roce 2016 pro Vyvážený fond významné.

Tržní rizikovost Vyváženého fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro fondy penzijní společnosti počítán úsekem Centrálního řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace.

### Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Vyvážený 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:

- a) starobní penze na určenou dobu,
- b) invalidní penze na určenou dobu,
- c) jednorázové vyrovnání,
- d) odbytné,
- e) úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
- f) 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 dohodnutým s příjemcem dávky, pokud Zákon nestanoví jinak.

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

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané 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 vyplátí 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, vyplátí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti o jeho výplatu.

### Odbyté

Odbyté vyplátí 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. Doplnující informace k účetní závěrce

### 5.1 Pohledávky za bankami

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2017     | 31. 12. 2016   |
|-----------------------|------------------|----------------|
| Běžné účty            | 249 227          | 26 199         |
| Termínové vklady      | 749 977          | 250 022        |
| Repo obchody          | 549 317          | 0              |
| Maržové účty          | 9 171            | 0              |
| <b>Celkem</b>         | <b>1 557 692</b> | <b>276 221</b> |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 5.2 Cenné papíry

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

| Dluhové cenné papíry    | 31. 12. 2017   | 31. 12. 2016   |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Pořizovací hodnota      | 568 451        | 367 531        |
| Tržní přecenění         | -1 805         | 1 107          |
| Alikvotní úrokový výnos | 3 123          | 1 406          |
| <b>Celkem</b>           | <b>569 769</b> | <b>370 044</b> |

| Akcie, podílové listy | 31. 12. 2017   | 31. 12. 2016   |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Pořizovací hodnota    | 798 044        | 503 592        |
| Tržní přecenění       | -13 143        | 37 249         |
| <b>Celkem</b>         | <b>784 901</b> | <b>540 841</b> |

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2017 činil 6,24 % (v roce 2016: 0,00 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2017 činil 68,80 % (v roce 2016: 58,20 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem v roce 2017 činil 21,93 % (v roce 2016: 41,80 %).

### 5.3 Ostatní aktiva

| Ostatní aktiva                                    | 31. 12. 2017  | 31. 12. 2016 |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Dohadná položka – zahr. dividendy                 | 24            | 293          |
| Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů | 180           | 263          |
| Pohledávky zahr. – dividendy u depozitáře         | 467           | 212          |
| Deriváty                                          | 11 050        | 1 606        |
| <b>Celkem</b>                                     | <b>11 721</b> | <b>2 374</b> |

### 5.4 Vlastní kapitál

Vyvážený 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 Vyváženého fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 činila 1,1380 Kč (v roce 2016: 1,0969 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Vyváženého fondu.

Zisk za rok 2017 ve výši 72 964 tis. Kč bude dle statutu Vyváženého fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2016 ve výši 41 115 tis. Kč byl dle statutu Vyváženého fondu 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. 2016</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>                    |
| Penzijní jednotky prodané      | 1 540 628 277                    | 1 726 255                           |
| Penzijní jednotky odkoupené    | -80 788 675                      | -90 032                             |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b> | <b>2 541 664 100</b>             | <b>2 778 033</b>                    |

### 5.6 Ostatní pasiva

| Ostatní pasiva                                               | 31. 12. 2017  | 31. 12. 2016 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření | 5 883         | 2 395        |
| Závazek z odepsání penzijních jednotek                       | 3 438         | 1 536        |
| Zúčtování se státním rozpočtem                               | 345           | 189          |
| Závazek VÚ – výplatní účet                                   | 83            | 159          |
| Závazky ostatní tuzemské                                     | 1 860         | 0            |
| Deriváty                                                     | 1 737         | 1 074        |
| <b>Celkem</b>                                                | <b>13 346</b> | <b>5 353</b> |

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

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Vyváženého 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 2017 ve výši 2 377 tis. Kč (v roce 2016: 925 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2017 ve výši 15 971 tis. Kč (v roce 2016: 0 tis. Kč).

## 5.8 Finanční deriváty k obchodování

### Reálná hodnota derivátů:

|                 | 31. 12. 2017  |              | 31. 12. 2016 |              |
|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | Kladná        | Záporná      | Kladná       | Záporná      |
| Měnové swapy    | 10 739        | 264          | 1 606        | 1 074        |
| Akciový futures | 311           | 1 472        | 0            | 0            |
| <b>Celkem</b>   | <b>11 050</b> | <b>1 737</b> | <b>1 606</b> | <b>1 074</b> |

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

|               | 31. 12. 2017   |                | 31. 12. 2016   |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | Pohledávka     | Závazek        | Pohledávka     | Závazek        |
| Měnové swapy  | 901 904        | 891 429        | 262 661        | 262 129        |
| <b>Celkem</b> | <b>901 904</b> | <b>891 429</b> | <b>262 661</b> | <b>262 129</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. 2017 | 31. 12. 2016 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Úroky z vkladů u bank            | -71          | 0            |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 6 006        | 3 691        |
| Úroky z termínových vkladů       | 224          | 74           |
| Úroky z repo obchodů             | 280          | 0            |
| <b>Celkem</b>                    | <b>6 439</b> | <b>3 765</b> |

## 5.10 Výnosy z akcií a podílů

| Výnosy                                            | 31. 12. 2017  | 31. 12. 2016 |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční | 15 390        | 9 283        |
| <b>Celkem</b>                                     | <b>15 390</b> | <b>9 283</b> |

## 5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

| Umístění trhů   | 2017                            |                         | 2016                            |                         |
|-----------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|                 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | Výnosy z akcií a podílů | Výnosy z úroků a podobné výnosy | Výnosy z akcií a podílů |
| Česká republika | 3 018                           | 1 583                   | 2 701                           | 839                     |
| Evropa          | 3 421                           | 9 157                   | 982                             | 5 474                   |
| Amerika         | 0                               | 4 650                   | 82                              | 2 970                   |
| <b>Celkem</b>   | <b>6 439</b>                    | <b>15 390</b>           | <b>3 765</b>                    | <b>9 283</b>            |

## 5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

|                                                       | 2017          | 2016         |
|-------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Úplata za obhospodařování vč. Depozitářského poplatku | 19 940        | 7 788        |
| Úplata za zhodnocení                                  | 15 971        | 0            |
| <b>Celkem</b>                                         | <b>35 911</b> | <b>7 788</b> |

Výše úplaty za obhospodařování je uvedena v bodu 3 Náklady na poplatky a provize.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

**5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací**

|                                                                                                | 2017          | 2016          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 4 229         | 43 877        |
| Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                           | 16 365        | -4 145        |
| Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí                                          | 69 090        | -3 255        |
| Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací                                                | - 1 025       | - 599         |
| <b>Celkem</b>                                                                                  | <b>88 659</b> | <b>35 878</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.

**5.14 Ostatní provozní náklady a výnosy**

|                          | 2017 | 2016 |
|--------------------------|------|------|
| Ostatní provozní výnosy  | 28   | 1    |
| Ostatní provozní náklady | 27   | 24   |

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.

**5.15 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. 2017  | 31. 12. 2016 |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku | 15 971        | 0            |
| Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování    | 2 377         | 925          |
| <b>Celkem</b>                                | <b>18 348</b> | <b>925</b>   |

Za rok 2017 jsou v účetnictví Vyváženého fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 35 911 tis. Kč (v roce 2016: 7 788 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 19 940 tis. Kč (v roce 2016: 7 788 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 15 971 tis. Kč (v roce 2016: 0 tis. Kč).

**5.16 Úrokové riziko**

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

**Rok 2017**

| Aktiva                  | Do 3 měsíců      | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let     | Nad 5 let      | Nespecifikováno | Celkem           |
|-------------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami   | 1 287 624        | 240 043           | 30 025         | 0              | 0               | 1 557 692        |
| Dluhové cenné papíry    | 0                | 146 010           | 199 531        | 224 229        | 0               | 569 769          |
| Akcie, podílové listy   | 0                | 0                 | 0              | 0              | 784 901         | 784 901          |
| Ostatní aktiva          | 9 618            | 270               | 1 342          | 0              | 491             | 11 721           |
| <b>Aktiva celkem</b>    | <b>1 297 242</b> | <b>386 323</b>    | <b>230 898</b> | <b>224 229</b> | <b>785 392</b>  | <b>2 924 083</b> |
| <b>Pasiva</b>           |                  |                   |                |                |                 |                  |
| Ostatní pasiva          | -1 503           | -234              | 0              | 0              | -29 957         | -31 694          |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>1 295 739</b> | <b>386 089</b>    | <b>230 898</b> | <b>224 229</b> | <b>755 435</b>  | <b>2 892 389</b> |

**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> |

**5.17 Likvidita**

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková smluvní 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 2017**

| Aktiva                | Do 3 měsíců      | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let     | Nad 5 let      | Nespecifikováno | Celkem           |
|-----------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 1 287 624        | 240 043           | 30 025         | 0              | 0               | 1 557 692        |
| Dluhové cenné papíry  | 0                | 41 744            | 277 501        | 250 524        | 0               | 569 769          |
| Akcie, podílové listy | 0                | 0                 | 0              | 0              | 784 901         | 784 901          |
| Ostatní aktiva        | 9 618            | 270               | 1 342          | 0              | 491             | 11 721           |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>1 297 242</b> | <b>282 057</b>    | <b>308 868</b> | <b>250 524</b> | <b>785 392</b>  | <b>2 924 083</b> |

**Pasiva**

|                         |                  |                |                |                |                |                  |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Ostatní pasiva          | -1 503           | -234           | 0              | 0              | -29 957        | -31 694          |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>1 295 739</b> | <b>281 823</b> | <b>308 868</b> | <b>250 524</b> | <b>755 435</b> | <b>2 892 389</b> |

**Rok 2016**

| Aktiva                | Do 3 měsíců    | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let     | Nad 5 let     | Nespecifikováno | Celkem           |
|-----------------------|----------------|-------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|
| 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> |

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

**5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze**

V účetnictví Vyváženého 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 (termínové vklady).

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

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

### 5.20 Ostatní významné skutečnost

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno 29. března 2018.

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., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2017 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (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 pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a 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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 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 věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné 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 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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



**Účastníci fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo 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 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 to zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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.

29. března 2018

*PricewaterhouseCoopers Audit Jar.*  
zastoupená partnerem

*Petr Kříž*  
Ing. Petr Kříž FCCA  
statutární auditor, ev. č. 1140

# 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 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, IČO: 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 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 právníce 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, IČO: 45317054.

#### Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, vykonává činnost obchodníka s cennými papíry pro fond po celé období roku 2017. 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, IČO: 45317054.

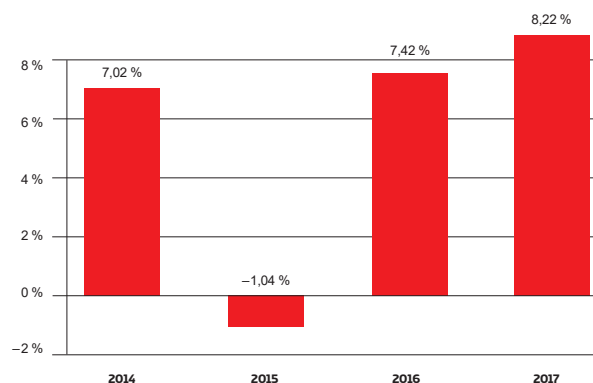
#### Úplata za obhospodařování majetku

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 [www.cspcs.cz](http://www.cspcs.cz).

#### Historická výkonnost



**Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2017**

| ISIN         | Název                            | Typ                        | Měna | Amort.<br>cena poř.<br>(v tis. Kč) | Reálná<br>hodnota<br>(v tis. Kč) | Zastou-<br>pení |
|--------------|----------------------------------|----------------------------|------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| 132250CSSTCZ | TV v CZK u Stav. spořitelny ČS   | Termin. vklad              | CZK  | 80 000                             | 80 000                           | 9,0 %           |
| 132250PPF    | TV v CZK u PPF                   | Termin. vklad              | CZK  | 80 000                             | 80 000                           | 9,0 %           |
| Depozitum    | Běžné účty u KB                  | Peněžní trh                | CZK  | 71 578                             | 71 578                           | 8,1 %           |
| Depozitum    | TV v CZK u ČS                    | Termin. vklad              | CZK  | 60 000                             | 60 000                           | 6,8 %           |
| CZ0008475191 | TOP STOCKS CZK DPM C             | Podílové listy – akcie     | CZK  | 44 189                             | 44 189                           | 5,0 %           |
| CZ0001003834 | GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19     | Dluhopisy                  | CZK  | 30 929                             | 30 345                           | 3,4 %           |
| IE00B2NPKV68 | ISHARES JPM USD EM BOND          | Podílové listy – dluhopisy | USD  | 28 047                             | 28 047                           | 3,2 %           |
| XS1599661946 | BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22  | Certifikáty                | EUR  | 27 113                             | 27 113                           | 3,1 %           |
| CZ0008475209 | STOCK SMALL CAPS CZK DPM C       | Podílové listy – akcie     | CZK  | 23 323                             | 23 323                           | 2,6 %           |
| PL0000109427 | POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27  | Dluhopisy                  | PLN  | 22 408                             | 22 892                           | 2,6 %           |
| CZ0001004477 | GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30    | Dluhopisy                  | CZK  | 24 102                             | 22 562                           | 2,5 %           |
| CZ0001005235 | Pokladniční poukázky ČNB         | Peněžní trh                | CZK  | 20 000                             | 20 000                           | 2,3 %           |
| IE00B4PY7Y77 | ISHARES USD HY CORP BND          | Podílové listy – dluhopisy | USD  | 16 759                             | 16 759                           | 1,9 %           |
| IE00B66F4759 | ISHARES EURO HY CORP BND         | Podílové listy – dluhopisy | EUR  | 15 084                             | 15 084                           | 1,7 %           |
| IE0031442068 | ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)   | Podílové listy – akcie     | GBP  | 14 290                             | 14 290                           | 1,6 %           |
| US4642885135 | ISHARES IBOX H/Y CORP BOND       | Podílové listy – dluhopisy | USD  | 13 934                             | 13 934                           | 1,6 %           |
| DE0005190003 | BMW GR                           | Akcie                      | EUR  | 13 650                             | 13 650                           | 1,5 %           |
| CZ0005112300 | CEZ                              | Akcie                      | CZK  | 12 950                             | 12 950                           | 1,5 %           |
| DK0060252690 | PANDORA A/S                      | Akcie                      | DKK  | 12 745                             | 12 745                           | 1,4 %           |
| AT0000A12GNO | VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43    | Dluhopisy                  | EUR  | 11 229                             | 12 420                           | 1,4 %           |
| CZ0008475217 | SPOROTREND CZK DPM C             | Podílové listy – akcie     | CZK  | 12 350                             | 12 350                           | 1,4 %           |
| IE00B0M63177 | ISHARES MSCI EM-INC              | Podílové listy – akcie     | GBP  | 12 062                             | 12 062                           | 1,4 %           |
| US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS           | Akcie                      | USD  | 12 029                             | 12 029                           | 1,4 %           |
| US7427181091 | PROCTER AND GAMBLE CO            | Akcie                      | USD  | 11 673                             | 11 673                           | 1,3 %           |
| CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA                   | Akcie                      | CZK  | 11 671                             | 11 671                           | 1,3 %           |
| DE0007236101 | SIEMENS                          | Akcie                      | EUR  | 11 664                             | 11 664                           | 1,3 %           |
| US5949181045 | MICROSOFT                        | Akcie                      | USD  | 11 652                             | 11 652                           | 1,3 %           |
| US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC.               | Akcie                      | USD  | 11 600                             | 11 600                           | 1,3 %           |
| DE0005557508 | DEUTSCHE TELECOM                 | Akcie                      | EUR  | 11 455                             | 11 455                           | 1,3 %           |
| CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                 | Akcie                      | CHF  | 11 421                             | 11 421                           | 1,3 %           |
| US7170811035 | PFIZER INC                       | Akcie                      | USD  | 11 358                             | 11 358                           | 1,3 %           |
| US4781601046 | JOHNSON AND JOHNSON              | Akcie                      | USD  | 11 358                             | 11 358                           | 1,3 %           |
| DE0008404005 | ALLIANZ AG REG                   | Akcie                      | EUR  | 11 019                             | 11 019                           | 1,2 %           |
| US4642875565 | ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND | Podílové listy – akcie     | USD  | 10 230                             | 10 230                           | 1,2 %           |
| CZ0001004717 | GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19    | Dluhopisy                  | CZK  | 10 140                             | 10 017                           | 1,1 %           |

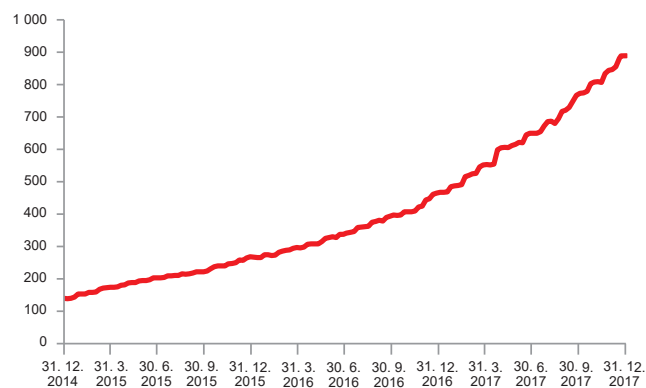
**Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2017**

| Název                                          | Hodnota |         |         |         |
|------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                                | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    |
| Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč | 144 322 | 274 239 | 463 530 | 882 052 |
| Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč         | 1,0720  | 1,0608  | 1,1395  | 1,2332  |

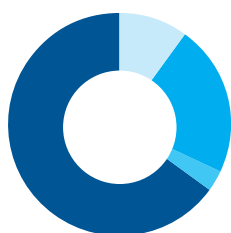
### Vývoj hodnoty penzijní jednotky



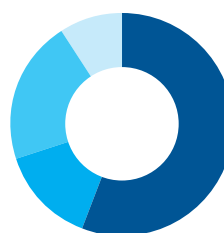
### Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



### Skladba majetku k 31. prosinci 2017

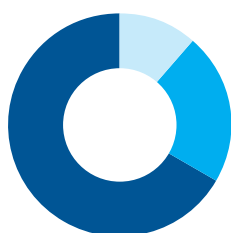


Peněžní trh 9,8 %  
Dluhopisy 21,8 %  
Certifikáty 3,1 %  
Akcie 65,3 %

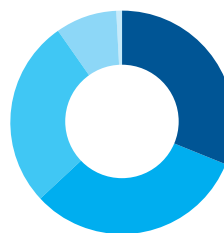


CZK 57,3 %  
EUR 13,9 %  
USD 20,2 %  
ostatní 8,6 %

### Skladba majetku k 31. prosinci 2016



Peněžní trh 11,5 %  
Dluhopisy 22,1 %  
Akcie a podílové listy 66,4 %



CZK 31,2 %  
EUR 31,9 %  
USD 27,4 %  
GBP 8,8 %  
CHF 0,7 %

# Rozvaha

k 31. prosinci 2017

| (v tis. Kč)                                      | Běžné období   | Minulé období  |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 319 640        | 53 499         |
| a) splatné na požádání:                          |                |                |
| aa) běžné účty                                   | 71 578         | 23 297         |
| ab) termínové vklady                             | 219 988        | 30 001         |
| ac) repo obchody                                 | 19 988         | 0              |
| ad) maržové účty                                 | 8 086          | 201            |
| 5 Dluhové cenné papíry                           | 148 050        | 63 187         |
| a) vydané vládními institucemi                   | 98 872         | 41 289         |
| b) vydané ostatními osobami                      | 22 065         | 21 898         |
| c) certifikáty                                   | 27 113         |                |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 421 292        | 347 923        |
| 11 Ostatní aktiva                                | 6 584          | 1 747          |
| a) deriváty                                      | 6 107          | 1 195          |
| d) ostatní aktiva                                | 477            | 552            |
| <b>Aktiva celkem</b>                             | <b>895 566</b> | <b>466 356</b> |
| 4 Ostatní pasiva                                 | 4 830          | 2 457          |
| a) deriváty                                      | 1 027          | 826            |
| c) zúčtování se státním rozpočtem                | 124            | 70             |
| d) ostatní pasiva                                | 3 679          | 1 561          |
| 5 Výnosy a výdaje příštích období                | 8 684          | 370            |
| 10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku       | 23 064         | 125            |
| 12 Kapitálové fondy                              | 806 452        | 440 465        |
| 15 Zisk nebo ztráta za účetní období             | 52 536         | 22 939         |
| <b>Pasiva celkem</b>                             | <b>895 566</b> | <b>466 356</b> |
| Vlastní kapitál                                  | 882 052        | 463 529        |
| <b>Podrozvahové položky</b>                      |                |                |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací       | 684 041        | 179 246        |
| b) s měnovými nástroji                           | 452 410        | 179 246        |
| c) s akciovými nástroji                          | 231 631        | 0              |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování              | 794 410        | 441 479        |
| a) cenné papíry                                  | 569 342        | 411 109        |
| b) ostatní hodnoty                               | 225 068        | 30 370         |
| 10 Přijaté zástavy a zajištění                   | 20 000         | 0              |
| 12 Závazky z pevných termínových operací         | 678 961        | 178 877        |
| b) s měnovými nástroji                           | 446 660        | 178 877        |
| c) s akciovými nástroji                          | 232 301        | 0              |

Sestaveno 29. března 2018.

# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2017

| (v tis. Kč)                                                                    | Běžné období | Minulé období |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                              | 2 210        | 1 031         |
| z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů                                    | 2 024        | 1 019         |
| b) úroky z repo obchodů                                                        | 162          | 0             |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady                                           | 602          | 0             |
| a) úroky z futures obchodů                                                     | 0            | 0             |
| b) úroky z repo obchodů                                                        | 602          | 0             |
| 3 Výnosy z akcií a podílů                                                      | 9 455        | 6 329         |
| 5 Náklady na poplatky a provize                                                | 14 569       | 3 396         |
| a) úplata za obhospodařování                                                   | 6 619        | 3 396         |
| b) úplata za zhodnocení                                                        | 7 950        | 0             |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                                        | 56 127       | 18 993        |
| a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry                                 | 5 944        | 23 401        |
| b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                        | 5 055        | -1 204        |
| c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí                       | 45 841       | -2 738        |
| d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací                             | -713         | -466          |
| 7 Ostatní provozní výnosy                                                      | 6            | 0             |
| 8 Ostatní provozní náklady                                                     | 19           | 18            |
| 13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | 72           | 0             |
| 19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním            | 52 536       | 22 939        |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                | 52 536       | 22 939        |

Sestaveno 29. března 2018.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2017

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

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

### Proces transformace

V souladu se Zákonem penzijní společnost dne 20. února 2012 vypracovala transformační projekt, který 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.

Penzijní společnost následně v souladu se Zákonem a platnou legislativou vytvořila účastnické fondy.

Depozitářem Dynamického fondu je Komerční banka, a.s.

Dynamický fond je spravován Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle Zákonu zodpovědná za obhospodařování majetku v Dynamickém fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností České republiky ke dni schválení statutu Dynamického fondu, je možno pro Dynamický fond použít označení účastnický fond.

### Sídlo společnosti

Dynamický fond sídlí na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4.

### Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Dynamického fondu jsou nabízeny v České republice.

### Zaměření Dynamického 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. 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. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v Dynamickém fondu.

Portfolio Dynamického fondu tvoří zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy nebo diskontní certifikáty, akcie a akciové podílové fondy. Dynamický fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 100 Zákonu.

Dynamický fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných finanční skupinou České spořitelny a skupinou Erste Group Bank.

Dynamický 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 Dynamický fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Dynamický fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Majetek v účastnickém fondu, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 50 % hodnoty majetku Dynamického fondu.

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

Limity Dynamického fondu jsou dodržovány na základě Zákonu, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Dynamického fondu.

## Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v Dynamickém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření penzijní společnosti s majetkem v Dynamickém 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 Dynamického fondu.

Při obhospodařování majetku v Dynamickém fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Dynamického fondu.

Majetek v Dynamickém 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.

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

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu Dynamického fondu a v § 108 Zákona.

## Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut Dynamického fondu je základním a závazným dokumentem Dynamického fondu schvalovaným Českou národní bankou a obsahuje:

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

Údaje uvedené ve statutu Dynamického fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a) úplatou za obhospodařování majetku v Dynamickém fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku v Dynamickém 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 Dynamického 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 hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Dynamickém fondu. Pokud Dynamický fond drží cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, 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 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 Dynamického 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 Dynamického fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Dynamického fondu.

Průměrná hodnota penzijní jednotky Dynamického fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek Dynamického 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

V roce 2017 došlo ke změně ve statutu Dynamického fondu, která se týkala pouze technických záležitostí nespádajících pod schválení České národní banky:

- změna auditora z Ernst & Young Audit, s. r. o. na PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.,
- změna webových stránek z www.cs-ps.cz na www.csps.cz.

Aktuální znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle penzijní společnosti, dále pak na každé pobočce České spořitelny.

### **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          |

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 Poklop zůstává předsedou představenstva.

## **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.

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Dynamický 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.

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

## **3. Uplatněné účetní metody**

### **Okamžik uskutečnění účetního případu**

Dynamický 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:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) 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 Dynamického 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 3. července 2013 a dle nařízení vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Dynamického 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 se zahrnuje do celkových zůstatků těchto aktiv.

### Pohledávky a závazky

Dynamický 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.

Dynamický 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

Dynamický fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Dynamický 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 Dynamického fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Dynamický 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 k zajišťování a posouzení, 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 s využitím tržních dat.

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. Dynamický 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 Dynamického fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vloženy deriváty oddělovány.

### Daň z příjmů

Dynamický fond je v souladu s novelou zákona č. 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 osvobozen 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 Českou národní bankou 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 Dynamického fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně 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 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Dynamickém fondu;

b) úplata za zhodnocení majetku:

úplata 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 Dynamického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Dynamického fondu.

Náklady na poplatky a provize se účtují v momentě vzniku, tzn. do souvisejícího období.

### 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 Dynamického 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 Dynamického 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 Dynamického fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2016 ani v roce 2017 pro Dynamický fond významné.

### Tržní riziko

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

Dynamického fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Dynamického 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 2017 ani v roce 2016 pro Dynamický fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5. 16.

Tržní rizikovost Dynamického fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro fondy penzijní společnosti počítán úsekem Centrálního řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace.

### Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Dynamický 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 dohodnutým s příjemcem dávky, pokud Zákon nestanoví jinak.

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

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané 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 vyplátí 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 vyplátí 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, vyplátí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti o jeho výplatu.

**Odbyté**

Odbyté vyplátí 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. Doplňující informace k účetní závěrce****5.1 Pohledávky za bankami**

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2017   | 31. 12. 2016  |
|-----------------------|----------------|---------------|
| Běžné účty            | 71 578         | 23 297        |
| Termínové vklady      | 219 988        | 30 001        |
| Maržové účty          | 8 086          | 201           |
| Repo obchody          | 19 988         | 0             |
| <b>Celkem</b>         | <b>319 640</b> | <b>53 499</b> |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5.2 Cenné papíry**

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

| Dluhové cenné papíry    | 31. 12. 2017   | 31. 12. 2016  |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Pořizovací hodnota      | 148 744        | 62 396        |
| Tržní přecenění         | -1 586         | 370           |
| Alikvotní úrokový výnos | 892            | 421           |
| <b>Celkem</b>           | <b>148 050</b> | <b>63 187</b> |

| Akcie, podílové listy | 31. 12. 2017   | 31. 12. 2016   |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Pořizovací hodnota    | 424 876        | 326 604        |
| Tržní přecenění       | -3 584         | 21 319         |
| <b>Celkem</b>         | <b>421 292</b> | <b>347 923</b> |

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2017 činil 6,24 % (v roce 2016: 0,00 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2017 činil 87,05 % (v roce 2016: 75,65 %), s variabilním kupónem 6,70 % (v roce 2016: 24,35 %).

### 5.3 Ostatní aktiva

| Ostatní aktiva                                    | 31. 12. 2017 | 31. 12. 2016 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Deriváty                                          | 6 107        | 1 195        |
| Zahraniční dividendy                              | 369          | 220          |
| Dohadná položka – zahr. dividendy                 | 18           | 206          |
| Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů | 90           | 126          |
| <b>Celkem</b>                                     | <b>6 584</b> | <b>1 747</b> |

### 5.4 Vlastní kapitál

Dynamický 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 Dynamického fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 činila 1,2327 Kč (v roce 2016: 1,1395 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Dynamického fondu.

Zisk za rok 2017 ve výši 52 536 tis. Kč bude dle statutu Dynamického fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2016 ve výši 22 939 tis. Kč byl dle statutu Dynamického fondu 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. 2016</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>                      |
| Penzijní jednotky prodané      | 334 312 355                      | 399 335                             |
| Penzijní jednotky odkoupené    | -28 313 414                      | -33 348                             |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b> | <b>715 559 008</b>               | <b>806 452</b>                      |

### 5.6 Ostatní pasiva

| Ostatní pasiva                                               | 31. 12. 2017 | 31. 12. 2016 |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření | 1 813        | 795          |
| Závazek z odepsání penzijních jednotek                       | 1 360        | 765          |
| Zúčtování se státním rozpočtem                               | 124          | 70           |
| Závazek VÚ – výplatní účet                                   | 1            | 1            |
| Deriváty                                                     | 1 027        | 826          |
| Závazky ostatní tuzemské                                     | 505          | 0            |
| <b>Celkem</b>                                                | <b>4 830</b> | <b>2 457</b> |

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

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Dynamického 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 2017 ve výši 734 tis. Kč (v roce 2016: 370 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2017 ve výši 7 950 tis. Kč (v roce 2016: 0 tis. Kč).

## 5.8 Finanční deriváty k obchodování

### Reálná hodnota derivátů:

|                 | 31. 12. 2017 |              | 31. 12. 2016 |            |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                 | Kladná       | Záporná      | Kladná       | Záporná    |
| Měnové swapy    | 5 858        | 108          | 1 195        | 826        |
| Akciový futures | 249          | 919          | 0            | 0          |
| <b>Celkem</b>   | <b>6 107</b> | <b>1 027</b> | <b>1 195</b> | <b>826</b> |

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

|                 | 31. 12. 2017   |                | 31. 12. 2016   |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | Pohledávka     | Závazek        | Pohledávka     | Závazek        |
| Měnové swapy    | 452 410        | 446 660        | 179 246        | 178 877        |
| Akciový futures | 231 631        | 232 301        | 0              | 0              |
| <b>Celkem</b>   | <b>684 041</b> | <b>678 961</b> | <b>179 246</b> | <b>178 877</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. 2017 | 31. 12. 2016 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Úroky z vkladů u bank            | -1           | 12           |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 2 024        | 1 019        |
| Úroky z termínových vkladů       | 25           | 0            |
| Úroky z repo                     | 162          | 0            |
| <b>Celkem</b>                    | <b>2 210</b> | <b>1 031</b> |

## 5.10 Výnosy z akcií a podílů

| Výnosy                              | 31. 12. 2017 | 31. 12. 2016 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Dividendy z akcií a PL – zahraniční | 9 648        | 6 119        |
| Neinkasované zahraniční dividendy   | -193         | 210          |
| <b>Celkem</b>                       | <b>9 455</b> | <b>6 329</b> |

## 5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

| Umístění trhů   | 2017                            |                         | 2016                            |                         |
|-----------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|                 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | Výnosy z akcií a podílů | Výnosy z úroků a podobné výnosy | Výnosy z akcií a podílů |
| Česká republika | 1 256                           | 1 280                   | 617                             | 760                     |
| Evropa          | 954                             | 5 080                   | 394                             | 3 377                   |
| Amerika         | 0                               | 3 095                   | 20                              | 2 192                   |
| <b>Celkem</b>   | <b>2 210</b>                    | <b>9 455</b>            | <b>1 031</b>                    | <b>6 329</b>            |

## 5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

|                                                       | 2017          | 2016         |
|-------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku | 6 619         | 3 396        |
| Úplata za zhodnocení                                  | 7 950         | 0            |
| <b>Celkem</b>                                         | <b>14 569</b> | <b>3 396</b> |

Výše úplaty za obhospodařování je uvedena v bodu 3 Náklady na poplatky a provize.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

### 5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

|                                                                                                | 2017          | 2016          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 5 944         | 23 401        |
| Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                           | 5 055         | -1 204        |
| Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí                                          | 45 841        | -2 738        |
| Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací                                                | -713          | -466          |
| <b>Celkem</b>                                                                                  | <b>56 127</b> | <b>18 993</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 alikvótního úrokového výnosu.

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.

### 5.14 Ostatní provozní náklady

|                                 | 2017      | 2016      |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Ostatní provozní náklady</b> | <b>19</b> | <b>18</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.

### 5.15 Daň z příjmů

Dynamický fond je v souladu s novelou zákona č. 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 osvobozen od daně ze zisku.

### 5.16 Vztahy se spřízněnými osobami

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

| Pohledávky za spřízněnými osobami                        | 31. 12. 2017 | 31. 12. 2016 |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Dohadná položka – státní příspěvek – penzijní společnost | 0            | 0            |
| <b>Celkem</b>                                            | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| Závazky za spřízněnými osobami                           |              |              |
| Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku             | 7 950        | 0            |
| Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování                | 734          | 370          |
| <b>Celkem</b>                                            | <b>8 684</b> | <b>370</b>   |

Za rok 2017 jsou v účetnictví Dynamického fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 14 569 tis. Kč (v roce 2016: 3 396 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 6 619 tis. Kč (v roce 2016: 3 396 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 7 950 tis. Kč (v roce 2016: 0 tis. Kč).

### 5.17 Úrokové riziko

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

#### Rok 2017

| Aktiva                | Do 3 měsíců    | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let    | Nad 5 let     | Neúročeno      | Celkem         |
|-----------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 259 633        | 60 007            | 0             | 0             | 0              | 319 640        |
| Dluhové cenné papíry  | 0              | 15 595            | 74 037        | 58 417        | 0              | 148 050        |
| Akcie, podílové listy | 0              | 0                 | 0             | 0             | 421 292        | 421 292        |
| Ostatní aktiva        | 5 140          | 163               | 805           | 0             | 476            | 6 584          |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>264 773</b> | <b>75 765</b>     | <b>74 842</b> | <b>58 417</b> | <b>421 768</b> | <b>895 566</b> |

#### Pasiva

|                         |                |               |               |               |                |                |
|-------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Ostatní pasiva          | -10 253        | -88           | 0             | 0             | -3 173         | -13 514        |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>254 520</b> | <b>75 677</b> | <b>74 842</b> | <b>58 417</b> | <b>418 595</b> | <b>882 052</b> |

#### 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        | 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          | -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> |

### 5.18 Likvidita

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

#### Rok 2017

| Aktiva                | Do 3 měsíců    | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let    | Nad 5 let     | Nespecifikováno | Celkem         |
|-----------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 259 633        | 60 007            | 0             | 0             | 0               | 319 640        |
| Dluhové cenné papíry  | 0              | 7 305             | 77 068        | 63 677        | 0               | 148 050        |
| Akcie, podílové listy | 0              | 0                 | 0             | 0             | 421 292         | 421 292        |
| Ostatní aktiva        | 5 140          | 163               | 805           | 0             | 476             | 6 584          |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>264 773</b> | <b>67 475</b>     | <b>77 873</b> | <b>63 677</b> | <b>421 768</b>  | <b>895 566</b> |

#### Pasiva

|                         |                |               |               |               |                |                |
|-------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Ostatní pasiva          | -13 426        | -88           | 0             | 0             | 0              | -13 514        |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>251 347</b> | <b>67 387</b> | <b>77 873</b> | <b>63 677</b> | <b>421 768</b> | <b>882 052</b> |

**Rok 2016**

| Aktiva                | Do 3 měsíců   | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let    | Nad 5 let     | Nespecifikováno | Celkem         |
|-----------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| 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> |

Riziko likvidity pro Dynamický fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva v majetku Dynamického fondu jsou finanční prostředky, které umožňují v nejkratší době uhradit realizované odkupy účastníkům Dynamického fondu.

**5.19 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze**

V účetnictví Dynamického fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje ostatní hodnoty (termínované vklady).

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

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

**5.21 Ostatní významné skutečnosti**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno 29. března 2018.

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., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2017 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (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 pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a 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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 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 věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné 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 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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



**Účastníci fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo 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 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 to zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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.

29. března 2018

*PricewaterhouseCoopers Audit Jar.*  
zastoupená partnerem

*Petr Kříž*

Ing. Petr Kříž FCCA  
statutární auditor, ev. č. 1140

# 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 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, IČO: 61672033  
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 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 společností musí být umísťovány 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, IČO: 45317054.

### 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, vykonává činnost obchodníka s cennými papíry pro fond po celé období roku 2017. 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 Transformovaného fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 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 [www.csps.cz](http://www.csps.cz).**

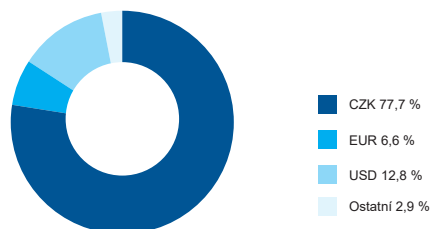
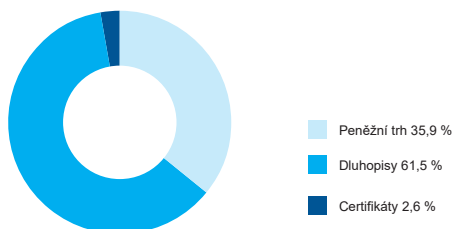
**Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2017**

| ISIN         | Název                            | Typ         | Měna | Amort.<br>cena poř.<br>(v tis. Kč) | Reálná<br>hodnota<br>(v tis. Kč) | Zastou-<br>pení |
|--------------|----------------------------------|-------------|------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Hotovost     | Běžné účty u KB                  | Peněžní trh | CZK  | 6 648 596                          | 6 648 596                        | 9,6 %           |
| CZ0001005235 | Pokladniční poukázky ČNB         | Peněžní trh | CZK  | 6 444 358                          | 6 322 000                        | 9,1 %           |
| CZ0001004477 | GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30    | Dluhopisy   | CZK  | 6 123 967                          | 6 124 903                        | 8,8 %           |
| Depozitum    | TV v CZK u ČS                    | Peněžní trh | CZK  | 5 700 000                          | 5 700 000                        | 8,2 %           |
| CZ0001004113 | GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20     | Dluhopisy   | CZK  | 4 163 424                          | 4 251 490                        | 6,1 %           |
| XS0836299320 | ERSTE GROUP BANK 6.375 03/28/23  | Dluhopisy   | USD  | 4 246 775                          | 4 194 570                        | 6,0 %           |
| CZ0001003859 | GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28     | Dluhopisy   | CZK  | 2 932 587                          | 2 934 513                        | 4,2 %           |
| Depozitum    | TV v CZK u Stav. spořitelny ČS   | Peněžní trh | CZK  | 2 910 000                          | 2 910 000                        | 4,2 %           |
| CZ0001002547 | GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24     | Dluhopisy   | CZK  | 2 673 231                          | 2 673 231                        | 3,9 %           |
| CZ0001001796 | GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36     | Dluhopisy   | CZK  | 2 638 161                          | 2 638 161                        | 3,8 %           |
| CZ0001004105 | GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27     | Dluhopisy   | CZK  | 1 979 538                          | 2 028 430                        | 2,9 %           |
| Depozitum    | TV v CZK u PPF                   | Peněžní trh | CZK  | 1 800 000                          | 1 800 000                        | 2,6 %           |
| CZ0001004253 | GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25     | Dluhopisy   | CZK  | 1 756 338                          | 1 756 338                        | 2,5 %           |
| CZ0001001945 | GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22     | Dluhopisy   | CZK  | 1 587 255                          | 1 587 255                        | 2,3 %           |
| Depozitum    | TV v EUR u Societe Generale      | Peněžní trh | EUR  | 1 532 400                          | 1 532 400                        | 2,2 %           |
| PL0000109427 | POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27  | Dluhopisy   | PLN  | 1 133 524                          | 1 144 596                        | 1,6 %           |
| CZ0001004717 | GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19    | Dluhopisy   | CZK  | 1 056 875                          | 1 051 785                        | 1,5 %           |
| CZ0001002851 | GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21    | Dluhopisy   | CZK  | 1 004 694                          | 1 004 694                        | 1,4 %           |
| CZ0001000822 | GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18     | Dluhopisy   | CZK  | 863 141                            | 866 990                          | 1,2 %           |
| US912828J272 | US TREASURY 2 02/15/25           | Dluhopisy   | USD  | 855 475                            | 855 475                          | 1,2 %           |
| CZ0001002471 | GOVERNMENT BOND 5 04/11/19       | Dluhopisy   | CZK  | 838 804                            | 838 804                          | 1,2 %           |
| XS0782720402 | SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD | Dluhopisy   | USD  | 805 109                            | 828 384                          | 1,2 %           |
| FR0012993103 | FRANCE GOV 1.5 05/25/31          | Dluhopisy   | EUR  | 804 796                            | 804 796                          | 1,2 %           |
| US857524AA08 | POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21    | Dluhopisy   | USD  | 778 443                            | 784 520                          | 1,1 %           |
| PL0000108866 | POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/26  | Dluhopisy   | PLN  | 760 323                            | 782 111                          | 1,1 %           |
| CZ0001004246 | GOVERNMENT BOND 0.85 03/17/18    | Dluhopisy   | CZK  | 751 703                            | 751 493                          | 1,1 %           |
| XS0792803131 | CESKA EXP. BANKA VAR 06/14/18    | Dluhopisy   | CZK  | 700 000                            | 701 680                          | 1,0 %           |

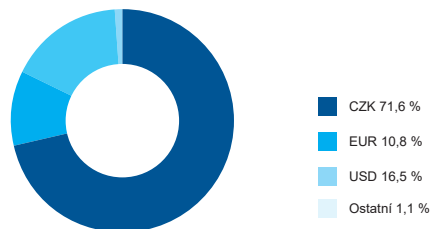
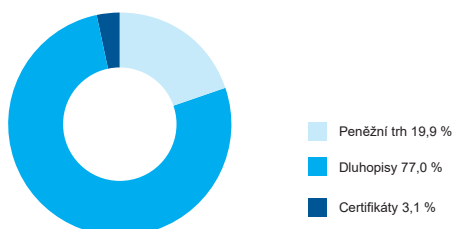
**Majetek k 31. prosinci 2017**

| Název                             | Hodnota    |            |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                   | 2014       | 2015       | 2016       | 2017       |
| Hodnota aktiv v tis. Kč           | 57 100 754 | 61 448 587 | 65 867 802 | 70 076 847 |
| Závazky vůči účastníkům v tis. Kč | 55 756 809 | 60 354 028 | 64 368 631 | 66 796 362 |

## Skladba a změny majetku k 31. prosinci 2017



## Skladba a změny majetku k 31. prosinci 2016



## Informace o tržním riziku (Value at Risk)

| VaR (měsíční, 95 %) | K 31. 12. 2016 | Průměr 2016 | K 31. 12. 2017 | Průměr 2017 |
|---------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Celkový             | 1,88 %         | 1,78 %      | 1,26 %         | 1,23 %      |
| Cizoměnový          | 0,19 %         | 0,14 %      | 0,24 %         | 0,12 %      |
| Úrokový             | 1,50 %         | 1,41 %      | 1,28 %         | 1,16 %      |
| Akciový             | 0,00 %         | 0,09 %      | 0,01 %         | 0,01 %      |

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

# Rozvaha

k 31. prosinci 2017

| (v tis. Kč)                                      | Běžné období      | Minulé období     |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami | 25 049 054        | 12 992 187        |
| a) splatné na požádání:                          |                   |                   |
| aa) běžné účty                                   | 6 648 597         | 734 213           |
| ab) termínové vklady                             | 11 957 484        | 8 547 401         |
| ac) repo obchody                                 | 6 442 973         | 3 199 720         |
| ae) marže složené                                | 0                 | 510 853           |
| 5 Dluhové cenné papíry                           | 44 921 646        | 52 851 021        |
| a) vydané vládními institucemi                   | 37 011 161        | 41 501 411        |
| b) vydané ostatními osobami                      | 6 187 433         | 9 325 893         |
| c) certifikáty                                   | 1 723 052         | 2 023 717         |
| 11 Ostatní aktiva                                | 106 147           | 24 594            |
| a) deriváty                                      | 106 147           | 7 407             |
| d) ostatní aktiva                                | 0                 | 17 187            |
| <b>Aktiva celkem</b>                             | <b>70 076 847</b> | <b>65 867 802</b> |
| 1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám     | 2 420 712         | 0                 |
| a) splatné na požádání:                          |                   |                   |
| aa) repo obchody                                 | 2 409 212         | 0                 |
| ac/ marže přijaté                                | 11 500            | 0                 |
| 4 Ostatní pasiva                                 | 66 866 580        | 64 970 936        |
| a) deriváty                                      | 14 486            | 595 533           |
| c) zúčtování se státním rozpočtem                | 6 892             | 6 772             |
| d) ostatní pasiva                                | 66 845 202        | 64 368 631        |
| 5 Výnosy a výdaje příštích období                | 82 534            | 90 114            |
| 6 Rezervy                                        | 69 240            | 65 597            |
| 13 Oceňovací rozdíly                             | 308 059           | 320 458           |
| a) z majetku a závazků                           | 308 059           | 320 458           |
| 15 Zisk nebo ztráta za účetní období             | 329 722           | 420 697           |
| <b>Pasiva celkem</b>                             | <b>70 076 847</b> | <b>65 867 802</b> |
| Vlastní kapitál                                  | 637 781           | 741 155           |
| <b>Podrozvahové položky</b>                      |                   |                   |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací       | 12 406 212        | 16 608 793        |
| a) s úrokovými nástroji                          | 450 000           | 450 000           |
| b) s měnovými nástroji                           | 11 956 212        | 16 158 793        |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování              | 56 970 791        | 60 810 296        |
| a) cenné papíry                                  | 44 921 646        | 52 851 021        |
| b) ostatní hodnoty                               | 12 049 145        | 7 959 275         |
| 10 Přijaté zástavy a zajištění                   | 6 322 000         | 3 213 227         |
| 12 Závazky z pevných termínových operací         | 12 314 551        | 17 196 919        |
| a) s úrokovými nástroji                          | 461 183           | 476 928           |
| b) s měnovými nástroji                           | 11 853 368        | 16 719 991        |

Sestaveno dne 29. března 2018.

# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2017

| (v tis. Kč)                                                         | Běžné období   | Minulé období  |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                   | 966 648        | 1 090 985      |
| a) úroky z dluhových cenných papírů                                 | 937 313        | 1 068 180      |
| b) úroky z repo obchodů                                             | 6 331          | 137            |
| d) úroky ze složených marží                                         | 50             | 169            |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady                                | 98 858         | 3 428          |
| b) úroky z repo obchodů                                             | 99 613         | 0              |
| c) úroky ze složených marží                                         | 9              | 0              |
| 5 Náklady na poplatky a provize                                     | 569 764        | 542 954        |
| a) úplata za obhospodařování                                        | 533 128        | 496 210        |
| c) úplata ze zisku                                                  | 36 636         | 46 744         |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                             | -24 333        | -114 851       |
| a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry                      | -191 011       | 33 960         |
| b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                             | -380 958       | 350 719        |
| c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí            | 547 636        | -499 530       |
| 7 Ostatní provozní výnosy                                           | 62 038         | 7 010          |
| 8 Ostatní provozní náklady                                          | 2 366          | 1 858          |
| 17 Tvorba a použití ostatních rezerv                                | 3 643          | 14 207         |
| 19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 329 722        | 420 697        |
| 23 Daň z příjmů                                                     | 0              | 0              |
| <b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>              | <b>329 722</b> | <b>420 697</b> |

Sestaveno dne 29. března 2018.

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2017

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“). Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Transformovaného fondu, dne 3. září 2012. Činnost Transformovaný fond zahájil dne 1. ledna 2013.

### Proces transformace

V souladu se Zákonem společnost vypracovala transformační projekt, který byl dne 7. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na jeho základě 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 Transformovaného fondu je Komerční banka, a.s.

Transformovaný fond je spravován Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Transformovaném fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

### Sídlo společnosti

Transformovaný fond sídlí na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4.

### 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 Transformovaného 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 společností musí být umisťovány 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 Transformovaného fondu tvoří 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.

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 Transformovaný 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 Transformovaného fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Transformovaného fondu.

## Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku v Transformovaném 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, je penzijní společnost povinna převést do Transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnaní 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.

Transformovaný fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců. Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku v Transformovaném fondu. Transformovaný fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Majetek v Transformovaném 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.

Při obhospodařování majetku v Transformovaném fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v jeho majetku (tzv. short sale).

## Statut Transformovaného fondu a poplatky za obhospodařování

Statut Transformovaného fondu schvaluje Česká národní banka a je pro penzijní společnost závazný. Údaje uvedené ve statutu Transformovaného fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu za provozování penzijního připojištění prostřednictvím Transformovaného fondu. Výše úplaty činí nejvíce:

- a) 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v Transformovaném fondu,
- b) 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 Transformovaného fondu

V roce 2017 nedošlo ke změně ve statutu Transformovaného fondu.

Aktuální znění statutu Transformovaného fondu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle penzijní společnosti, dále pak na každé pobočce České spořitelny, a.s.

## 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          |

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

## 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 (dále jen „Vyhláška 501/2002 Sb.“), 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.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu včetně 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

Transformovaný 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 Transformovaného 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, s výjimkou jejich znehodnocení (viz Vyhláška č. 501/2002 Sb.), dividend, kursových rozdílů u dluhových cenných papírů a úrokových výnosů z kuponu, diskontu nebo premie, 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. Dále se na příslušné účty 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 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. 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);
- kdy je velmi pravděpodobné, že emitent nebude plnit své závazky z emise.

U cenných papírů držených do splatnosti a dluhových cenných papírů 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 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.

V účetnictví Transformovaného fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Transformovaného 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 se účtuje o naběhlém alikvótním úrokovém výnosu a o tzv. úrokovém výnosu. Alikvótní úrokový výnos je kupónový výnos, který náleží držiteli cenného papíru v den jeho splatnosti. Úrokový výnos u dluhových cenných papírů představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a nominální hodnotou, tzv. použití efektivní úrokové míry, tedy vyjádření amortizace diskontu a premie.

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. Podrobnější úprava některých pravidel v kolektivním investování je upravena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

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 Transformovaného 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

Transformovaný 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.

Transformovaný 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

Transformovaný fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Transformovaný 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 Transformovaného fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Transformovaný 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 k zajišťování a posouzení, 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. Transformovaný 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 Transformovaného fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykazovány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nejsou oddělovány.

### **Státní příspěvek**

Nárok na státní příspěvek se zachycuje v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet Transformovaného fondu.

### **Daň z příjmů**

V souladu se zákonem č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů je sazba daně z příjmu pro Transformovaný fond nulová. Proto se o odložené dani neúčtuje.

### **Přepočty cizích měn**

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou 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 vykazují výsledkově v položce čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

### **Rezervy**

Rezerva je tvořena pro výplatu penzí a na důchodovou opci.

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

Rezervy jsou zaúčtovány, pokud má Transformovaný 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 lze provést spolehlivý odhad výše plnění.

Transformovaný 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 Transformovaného fondu. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vypočítaná jako nejlepší odhad za použití předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů.

Transformovaný 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 Transformovaného fondu tvoří oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazku vztahující se k realizovatelným cenným papírům (viz kapitola Cenné papíry).

### **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 Transformovaného 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 uvedena v bodu 1.

### 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 Transformovaného 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 Transformovaného fondu).

### Tržní riziko

Transformovaný fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Transformovaný fond podléhá, kromě zákoných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Transformovaný fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Transformovaného fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Transformovaného 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 Transformovaného fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro fondy penzijní společnosti počítán úsekem Centrálního řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace.

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 Transformovaný fond.

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

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 Transformovaný 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.

## 5. Doplnující informace k účetní závěrce

### 5.1 Pohledávky za bankami

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2017      | 31. 12. 2016      |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Běžné účty            | 6 648 597         | 734 213           |
| Termínované vklady    | 11 957 484        | 8 547 401         |
| Repo obchody          | 6 442 973         | 3 199 720         |
| Marže složené         | 0                 | 510 853           |
| <b>Celkem</b>         | <b>25 049 054</b> | <b>12 992 187</b> |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 5.2 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Transformovaného 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. 2017      | 31. 12. 2016      |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pořizovací hodnota                        | 20 128 951        | 27 148 414        |
| Tržní přecenění (oceňovací rozdíly)       | 308 059           | 342 164           |
| Tržní přecenění (výsledkově)              | -83 636           | 1 349 210         |
| Alikvotní úrokový výnos                   | 147 661           | 179 710           |
| Úrokový výnos                             | -235 044          | -214 434          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>20 265 991</b> | <b>28 805 064</b> |

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2017 činil 11 % (v roce 2016: 13,62 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 33,59 % (v roce 2016: 33,99 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2017 činil 55,41 % (v roce 2016: 52,39 %).

#### Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)

| Dluhové cenné papíry držené do splatnosti ( HTM)        | 31. 12. 2017      | 31. 12. 2016      |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pořizovací cena                                         | 23 435 826        | 22 176 476        |
| Tržní přecenění z titulu kurzových rozdílů (výsledkově) | -270 135          | -11 258           |
| Alikvotní úrokový výnos                                 | 260 158           | 254 378           |
| Úrokový výnos                                           | -493 246          | -397 356          |
| <b>Celkem</b>                                           | <b>22 932 603</b> | <b>22 022 240</b> |

Reálná hodnota dluhových cenných papírů držných do splatnosti dosahuje 23 930 242 tis. Kč (v roce 2016: 25 372 818 tis. Kč).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2017 činil 1,80 % (v roce 2016: 0,00 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2017 činil 98,20 % (v roce 2016: 100,00 %).

#### Dluhové cenné papíry (certifikáty) oceňované reálnou hodnotou (FV)

| Dluhové cenné papíry (certifikáty) oceňované reálnou hodnotou (FV) | 31. 12. 2017     | 31. 12. 2016     |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Pořizovací hodnota                                                 | 1 707 210        | 1 842 600        |
| Tržní přecenění (výsledkově)                                       | 15 842           | 181 117          |
| <b>Celkem</b>                                                      | <b>1 723 052</b> | <b>2 023 717</b> |

Podíl dluhových cenných papírů (certifikátů) se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2017 činil 100,00 % (v roce 2016: 100,00 %).

### 5.3 Ostatní aktiva

| Ostatní aktiva                 | 31. 12. 2017   | 31. 12. 2016  |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| Pohledávky – tuzemské kupóny   | 0              | 17 187        |
| Kladné reálné hodnoty derivátů | 106 147        | 7 407         |
| <b>Celkem</b>                  | <b>106 147</b> | <b>24 594</b> |

### 5.4 Vlastní kapitál

Transformovaný fond nemá základní kapitál. Vlastní kapitál Transformovaného fondu je ve výši 637 781 tis. Kč (v roce 2016: 741 155 tis. Kč) a skládá se ze zisku a z oceňovacích rozdílů.

Zisk za rok 2017 ve výši 329 722 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

Zisk za rok 2016 ve výši 420 697 tis. Kč byl rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

### Oceňovací rozdíl

| Oceňovací rozdíl                     | 31. 12. 2017   | 31. 12. 2016   |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Oceňovací rozdíl z majetku a závazků | 308 059        | 320 458        |
| <b>Celkem</b>                        | <b>308 059</b> | <b>320 458</b> |

### 5.5 Ostatní pasiva

| Ostatní pasiva                               | 31. 12. 2017      | 31. 12. 2016      |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Záporné reálné hodnoty finančních derivátů   | 14 486            | 595 533           |
| Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění | 66 845 202        | 64 368 631        |
| Zúčtování se státním rozpočtem               | 6 892             | 6 772             |
| <b>Celkem</b>                                | <b>66 866 580</b> | <b>64 970 936</b> |

### 5.6 Rezervy

| Rezervy                                                             | Zůstatek<br>k 1. 1. 2017 | Tvorba       | Čerpání  | Zůstatek<br>k 31. 12. 2016 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|----------|----------------------------|
| Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění | 65 597                   | 3 643        | 0        | 69 240                     |
| <b>Celkem</b>                                                       | <b>65 597</b>            | <b>3 643</b> | <b>0</b> | <b>69 240</b>              |

| Rezervy                                                             | Zůstatek<br>k 1. 1. 2016 | Tvorba        | Čerpání  | Zůstatek<br>k 31. 12. 2015 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|----------|----------------------------|
| 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>              |

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 2017 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 2017 ve výši 45 899 tis. Kč (v roce 2016: 43 370 tis. Kč) a úplatu ze zisku ve výši 36 636 tis. Kč (v roce 2016: 44 226 tis. Kč).

V roce 2017 je úplata ze zisku zaúčtována jako výdaje příštích období ve výši 36 636 tis. Kč z důvodu přesně známé výše zisku Transformovaného fondu a po schválení penzijní společnosti.

### 5.8 Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Z důvodu neefektivity byly zajišťovací deriváty k 1. září 2017 přeúčtovány jako deriváty obchodní. Rozvaha ani podrozvaha neobsahují deriváty vykázané jako deriváty zajišťovací.

## 5.9 Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování

### Reálná hodnota derivátů:

|               | 31. 12. 2017   |               | 31. 12. 2016 |                |
|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
|               | Kladná         | Záporná       | Kladná       | Záporná        |
| Měnové swapy  | 106 147        | 3 304         | 7 407        | 568 605        |
| Úrokové swapy | 0              | 11 183        | 0            | 26 928         |
| <b>Celkem</b> | <b>106 147</b> | <b>14 487</b> | <b>7 407</b> | <b>595 533</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. 2017      |                   | 31. 12. 2016      |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|               | Pohledávka        | Závazek           | Pohledávka        | Závazek           |
| Měnové swapy  | 11 956 212        | 11 853 368        | 16 158 793        | 16 719 990        |
| Úrokové swapy | 450 000           | 461 183           | 450 000           | 476 928           |
| <b>Celkem</b> | <b>12 406 212</b> | <b>12 314 551</b> | <b>16 608 793</b> | <b>17 196 918</b> |

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

## 5.10 Výnosy a náklady z úroků

| Výnosy                                    | 2017           | 2016             |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|
| Úroky z vkladů u bank                     | -4 547         | 93               |
| Úroky z termínových vkladů                | 25 881         | 20 690           |
| Úroky z dluhových cenných papírů          | 937 313        | 1 068 180        |
| Úroky ze složených marží                  | 50             | 169              |
| Úroky z repo obchodů                      | 6 331          | 137              |
| Výnosy z úrokových derivátů zajišťovacích | 1 620          | 1 716            |
| <b>Celkem</b>                             | <b>966 648</b> | <b>1 090 985</b> |

| Náklady                         | 2017          | 2016         |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Úroky ze zajišťovacích derivátů | 98 858        | 3 428        |
| <b>Celkem</b>                   | <b>98 858</b> | <b>3 428</b> |

## 5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

|                      | 2017                                   | 2016                                   |
|----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Umístění trhů</b> | <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b> | <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b> |
| Česká republika      | 580 635                                | 554 995                                |
| Evropa               | 287 672                                | 466 660                                |
| Amerika              | 98 341                                 | 69 330                                 |
| <b>Celkem</b>        | <b>966 648</b>                         | <b>1 090 985</b>                       |

## 5.12 Poplatky a provize

|                                   | 2017           | 2016           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 533 128        | 496 210        |
| Úplata ze zisku                   | 36 636         | 46 744         |
| <b>Celkem</b>                     | <b>569 764</b> | <b>542 954</b> |

Úplata za obhospodařování, hrazená Transformovaným fondem ČS penzijní společnosti, činí v souladu se statutem Transformovaného fondu 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy a úplata za zhodnocení činí 10 % ze zisku (hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku).

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

|                                                | 2017           | 2016            |
|------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry    | -191 011       | 33 960          |
| Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů           | -380 958       | 350 719         |
| Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací | 547 636        | -499 530        |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>-24 333</b> | <b>-114 851</b> |

Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů a 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 cennými papíry).

### 5.14 Ostatní provozní výnosy a náklady

| Výnosy                                             | 2017          | 2016         |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Vyrovnání účtu – nevyplacené prostředky účastníkům | 62 038        | 7 010        |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>62 038</b> | <b>7 010</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                                       | 2017         | 2016         |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Vyrovnání účtu – dotace na výplatu účastníkům | 2 366        | 1 858        |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>2 366</b> | <b>1 858</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                                                             | 2017         | 2016          |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění | 3 643        | 14 207        |
| <b>Celkem</b>                                                       | <b>3 643</b> | <b>14 207</b> |

### 5.16 Daň z příjmů

V souladu se zákonem 586/1992 Sb. o daních z příjmů je sazba daně pro Transformovaný fond nulová.

### 5.17 Vztahy se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s., Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. a Stavební spořitelna ČS, a.s.

| Závazky za spřízněnými osobami                                        | 31. 12. 2017  | 31. 12. 2016   |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti | 45 899        | 43 370         |
| Výdaje PO – úplata ze zisku Fondu ČS penzijní společnosti             | 36 636        | 46 744         |
| Záporná reálná hodnota úrokových derivátů                             | 11 183        | 26 928         |
| Záporná reálná hodnota měnových derivátů                              | 1 087         | 77 103         |
| <b>Závazky za spřízněnými osobami celkem</b>                          | <b>94 805</b> | <b>194 145</b> |

Náklady účtované ČS penzijní společnosti v roce 2017 činily 569 764 tis. Kč (v roce 2016: 542 954 tis Kč), což je roční úplata za obhospodařování a ze zhodnocení.

| Pohledávky ke spřízněným osobám               | 31. 12. 2017     | 31. 12. 2016     |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Termínový vklad u SSČS                        | 2 910 000        | 3 310 000        |
| Kladná reálná hodnota měnových derivátů       | 28 120           | 4 105            |
| <b>Pohledávky ke spřízněným osobám celkem</b> | <b>2 938 120</b> | <b>3 314 105</b> |

### 5.18 Likvidita

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

#### Rok 2017

| Aktiva                | Do 3 měsíců       | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let        | Nad 5 let         | Nespecifikováno | Celkem            |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami | 21 695 628        | 1 501 234         | 300 275           | 1 551 917         | 0               | 25 049 054        |
| Dluhové cenné papíry  | 756 540           | 1 885 048         | 12 016 962        | 28 540 043        | 0               | 43 198 594        |
| Certifikáty           | 0                 | 0                 | 1 723 052         | 0                 | 0               | 1 723 052         |
| Deriváty              | 101 084           | 5 063             | 0                 | 0                 | 0               | 106 147           |
| Ostatní aktiva        | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0               | 0                 |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>22 553 252</b> | <b>3 391 345</b>  | <b>14 040 289</b> | <b>30 091 960</b> | <b>0</b>        | <b>70 076 847</b> |

| Pasiva                     | Do 3 měsíců       | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let       | Nad 5 let      | Nespecifikováno   | Celkem      |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------|
| Závazky vůči bankám        | -2 420 712        | 0                 | 0                | 0              | 0                 | -2 420 712  |
| Ostatní pasiva a výnosy PO | -27 656 390       | -1 604 078        | -7 065 104       | -29 435 516    | -1 188 026        | -66 949 114 |
| Čistá výše aktiv           | -7 523 850        | 1 787 267         | 6 975 185        | 656 444        | -1 188 026        | 707 021     |
| Kapitál – disponibilní     | -707 021          | 0                 | 0                | 0              | 0                 | -707 021    |
| <b>Rozdíl</b>              | <b>-8 230 871</b> | <b>1 787 267</b>  | <b>6 975 185</b> | <b>656 444</b> | <b>-1 188 026</b> | <b>0</b>    |

#### 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         |
| 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                 | Do 3 měsíců       | 3 měsíce až 1 rok | 1 až 5 let        | Nad 5 let         | Nespecifikováno    | Celkem      |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| Závazky vůči bankám    | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0           |
| Ostatní pasiva         | -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>    |

Riziko likvidity pro Transformovaný fond je velmi nízké vzhledem k dlouhodobé tendenci účastníků odkládat výplatu prostředků po splatnosti o více jak jeden rok. Všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná skutečná realizace výplat prostředků účastníkům.

### 5.19 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Transformovaného 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 (termínové vklady a deriváty).

### 5.20 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

### 5.21 Ostatní významné skutečnosti

V roce 2017 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

### 5.22 Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno 29. března 2018.

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., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2017 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (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 pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a 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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 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 věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné 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 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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



**Účastníci fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna –  
penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo 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 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 to zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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.

29. března 2018

*Principhorne Corp Audit Jar.*  
zastoupená partnerem

*Petr Kříž*  
Ing. Petr Kříž FCCA  
statutární auditor, ev. č. 1140

## Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4  
IČO: 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,  
IČO: 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 2017

Produkce: Omega Design, s.r.o.

