

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2018

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018
Aktiva celkem	1 646 900	1 828 618	1 967 759	2 105 059
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	229 732	376 354	404 364	444 351
Provozní hospodářský výsledek	-173 579	-200 809	-177 703	-169 810
Hospodářský výsledek za účetní období	52 393	139 802	182 489	221 019

Vývoj počtu klientů	2015	2016	2017	2018
Počet unikátních klientů	949 542	925 526	917 278	922 742
Počty klientů v aktivní fázi				
Penzijní připojištění	831 434	757 157	674 449	620 146
Doplňkové penzijní spoření	110 847	165 903	240 319	300 002

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018
Penzijní připojištění	60 354 028	64 368 631	66 796 362	69 975 855
Doplňkové penzijní spoření	3 518 336	6 022 595	10 309 352	14 409 671

Obsah

Profil společnosti	2
Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	4
Organizační schéma společnosti	5
Vedení společnosti	6
Zpráva představenstva společnosti	7
Finanční část	13
Účetní závěrka k 31. prosinci 2018	14
Příloha účetní závěrky	18
Zpráva o vztazích	29
Zpráva nezávislého auditora	32
Seznam fondů	37
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	38
Účetní závěrka k 31. prosinci 2018	41
Příloha k účetní závěrce	43
Zpráva nezávislého auditora	53
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	57
Účetní závěrka k 31. prosinci 2018	60
Příloha k účetní závěrce	62
Zpráva nezávislého auditora	72
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	75
Účetní závěrka k 31. prosinci 2018	78
Příloha k účetní závěrce	80
Zpráva nezávislého auditora	91
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	94
Účetní závěrka k 31. prosinci 2018	97
Příloha k účetní závěrce	99
Zpráva nezávislého auditora	110
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	113
Účetní závěrka k 31. prosinci 2018	116
Příloha k účetní závěrce	120
Zpráva nezávislého auditora	130

Profil společnosti

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. vznikla 1. ledna 2013 transformací Penzijního fondu České spořitelny, a.s., který byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Sídlo ČS penzijní společnosti je na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4. Společnost má základní kapitál ve výši 350 mil. Kč. Od března 2001 je jejím 100% vlastníkem Česká spořitelna.

Hlavním předmětem činnosti je poskytování doplňkového penzijního spoření a správa penzijního připojištění se státním příspěvkem. Česká spořitelna – penzijní společnost spravuje celkem čtyři účastnické fondy: Konzervativní, Etický, Vyvážený, Dynamický a jeden Transformovaný fond.

Od počátku svého působení ČS penzijní společnost je lídrem na trhu penzijního spoření. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu, ve kterém k 31. prosinci 2018 spořilo 620 tisíc účastníků. V doplňkovém penzijním spoření spořilo ke konci roku 2018 již přes 300 tisíc účastníků a celkem u ČS penzijní společnosti spoří přes 920 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).

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

Smyslem veřejné role ČS penzijní společnosti je zajištění doplňkového příjmu pro občany v poproduktivním věku. Ve všem konání společnost akcentuje prvek dlouhodobosti, stability a společenské odpovědnosti.

Úvodní slovo

Vážené dámy, vážení pánové,

předkládáme vám výroční zprávu Penzijní společnost České spořitelny, a.s. za rok 2018. Dovolte, abych ji zahájil konstatováním, že loňský rok byl pro sektor penzijního spoření úspěšným.

V oblasti legislativy sektor zaznamenal klidný rok a měl tedy prostor pro navazování nových a rozvoj stávajících klientských vztahů. Doplnkové penzijní spoření na trhu tak rostlo v počtu účastníků i objemu naspořených prostředků a i přes značně rozkolísané akciové a dluhopisové trhy v průběhu roku si sektor udržel dlouhodobě kladné celkové zhodnocení obhospodařovaných prostředků.

Penzijní společnosti České spořitelny se dařilo v obchodní oblasti. Navýšili jsme celkově počet unikátních účastníků penzijního spoření na 920 tisíc a spravovali majetek v souhrnné výši 84,4 mld. Kč.

V doplňkovém penzijním spoření jsme si udrželi první pozici v porovnání s ostatními penzijními společnostmi jak v počtu účastníků, k 31. prosinci 2018 u naší penzijní společnosti spořilo přes 300 tisíc klientů, tak v součtu zůstatků v účastnických fondech ve výši 14,4 miliard Kč. Přičemž úspory v konzervativním fondu meziročně vzrostly o 29 % na 8,4 miliard Kč a tím zůstává i nadále největším účastnickým fondem na trhu.

V Transformovaném fondu, z důvodu uzavření vstupu nových účastníků po roce 2012, počet účastníků penzijního připojištění mírně klesá. Oproti tomu objem jeho majetku stále roste. K 31. prosinci 2018 zaznamenal nárůst o 5 % na téměř 70 miliard Kč.

Ve zhodnocení účastnických prostředků byl rok 2018 výrazně ovlivněn výkyvy na světových trzích, které zaznamenaly jeden z nejhorších roků posledních dekád. I přesto si ve srovnání dosaženého zhodnocení na trhu naše účastnické fondy vedly velmi dobře. Nejlépe se umístil na 1. místě mezi rizikově podobnými fondy Vyvážený účastnický fond. Konzervativní a Dynamický účastnický fond získaly ve svých kategoriích 2. a 3. místo.

Z novinek roku 2018 bych rád zmínil zpřístupnění unikátního portálu pro naše obchodní partnery, díky němuž mají jednoduchý přehled o stavu spoření či snadno, bezpečně a bezpapírově mohou sjednat nové penzijní spoření či změny stávajícímu klientovi.

Uspěli jsme s produktem doplňkové penzijní spoření a získali 1. místo v soutěži Finparáda.cz za finanční produkt 2018. Rovněž jsme získali od dlouhodobého partnera v oblasti společenské odpovědnosti Života 90 v řadě čtvrtou Bronzovou plaketu za významnou podporu v roce 2018.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že i v letošním roce se budeme zaměřovat na profesionální správu finančních prostředků a kvalitní klientský servis. Chceme být i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, co spoléhají při zabezpečení na důchodový věk na sebe.

S úctou

Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

k 31. prosinci 2018

Představenstvo

Ing. Aleš Poklop

Předseda, členem od 1. ledna 2013

Je absolventem VŠZ Praha. Bankovní kariéru začal v České spořitelně v roce 1992, kde postupně zastával různé poradenské a manažerské pozice v retailovém a komerčním bankovníctví. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v lednu 2001. V lednu 2003 byl jmenován ředitelem úseku obchodu a marketingu. V tomtéž roce se stal členem představenstva společnosti a následně jejím místopředsedou. V roce 2008 odešel zpět do České spořitelny, kde působil ve vedení úseku externí prodej a kooperace. Generálním ředitelem Penzijního fondu České spořitelny a předsedou představenstva byl jmenován v červnu 2010. Od transformace na penzijní společnost dne 1. ledna 2013 působil jako generální ředitel společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. V tomto roce se rovněž stává předsedou představenstva České spořitelny – penzijní společnosti a zároveň je od této doby odpovědný za řízení úseku správního. Od listopadu 2012 zastával funkci viceprezidenta Asociace penzijních společností ČR. V červnu 2015 byl zvolen prezidentem Asociace penzijních společností ČR.

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 České spořitelny – penzijní společnosti 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 klientských

úctů v úseku finančního řízení. V roce 2007 zastával pozici správce databáze Oracle, od ledna roku 2008 se pak stává členem představenstva a ředitelem úseku informačních technologií. V letech 2011 až 2013 byl jako sponzor projektu zodpovědný za transformaci Penzijního fondu na penzijní společnost. Od 1. ledna 2013 je zodpovědný za úsek klientského servisu. Členem představenstva České spořitelny – penzijní společnosti je od 1. ledna 2013.

Dozorčí rada

Ing. Dušan Sýkora

Předseda, členem od 16. června 2015

Dušan Sýkora je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty účetnictví a finančního řízení podniku. V roce 1996 začal pracovat pro finanční skupinu Erste Group Bank a od roku 2000 pro Českou spořitelnu. Dušan Sýkora je od roku 2015 ředitelem plánování prodeje a řízení výkonu v České spořitelně.

Ing. Daniela Pešková

Místopředsedkyně, členkou od 16. června 2015

Daniela Pešková je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty mezinárodních vztahů. Svou profesní kariéru v bankovníctví zahájila v roce 1998 prací pro různé bankovní společnosti. V prosinci 2007 začala pracovat pro finanční skupinu Erste Group Bank, konkrétně pro Českou spořitelnu. Daniela Pešková je od 1. února 2016 členkou představenstva České spořitelny s odpovědností za retailové bankovníctví.

Ing. Martin Machač

Člen, členem od 1. ledna 2018

Martin Machač je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty národohospodářské. V roce 1999 začal pracovat pro finanční skupinu Erste Group Bank a od roku 2000 pro Českou spořitelnu. Martin Machač je od roku 2007 manažerem řízení rizik na finančních trzích v České spořitelně.

Výbor pro audit

Ing. Bohuslav Poduška

Předseda, členem od 3. července 2017

RNDr. Lucia Houfková

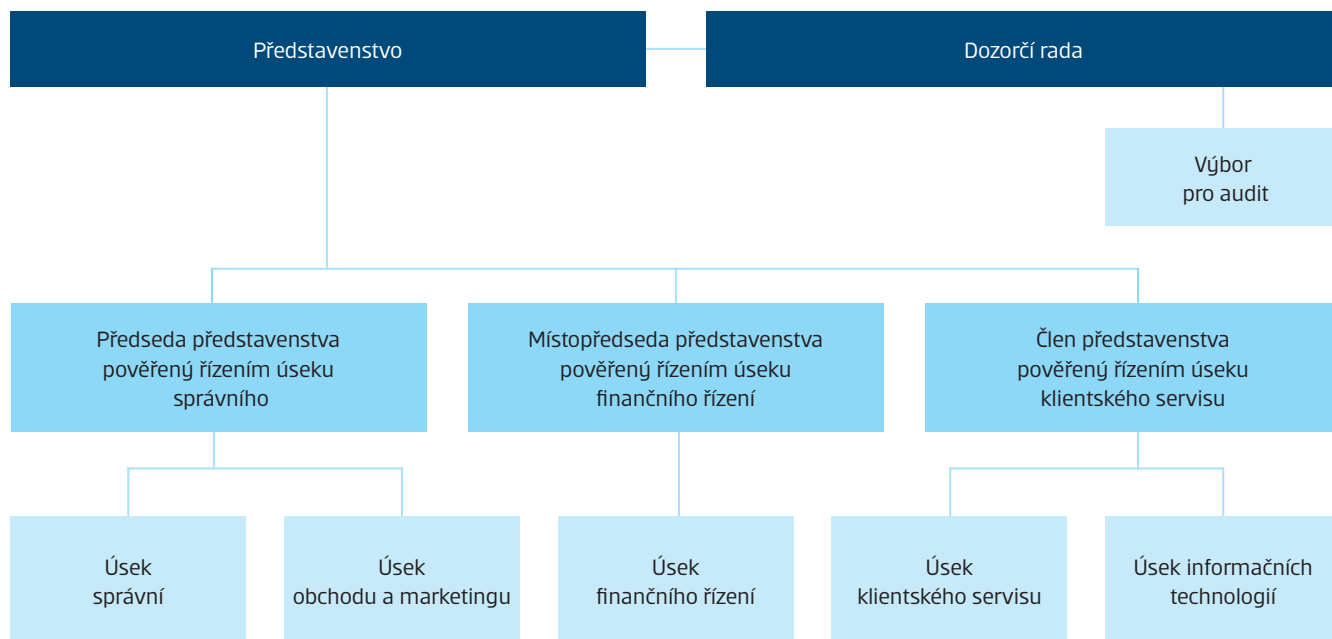
Místopředsedkyně, členkou od 3. července 2017

Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek

Člen, členem od 3. července 2017

Organizační schéma společnosti

k 31. prosinci 2018



Vedení společnosti

k 31. prosinci 2018



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 2018 si sjednalo u ČS penzijní společnosti toto spoření více než 74 tisíc nových účastníků. K 31. prosinci 2018 tak u naší společnosti spořilo v doplňkovém penzijním spoření celkem 300 002 účastníků, což znamenalo největší tržní podíl ve výši 31 %. 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 2018 pokračoval také růst objemu prostředků každého spravovaného fondu. Ke konci roku byl celkový objem majetku v našich účastnických fondech 14,4 miliard Kč, což s podílem 33,7 % znamenalo nejvíce na trhu doplňkového penzijního spoření. To si mohou zájemci o spoření na penzi zakládat od 1. ledna 2013 a pro děti od 1. ledna 2016.

Do 31. prosince 2012 mohli klienti pro spoření na penzi využít penzijní připojištění se státním příspěvkem. K 31. prosinci 2018 takto u nás spořilo 620 146 klientů s celkovým majetkem v prostředcích přesahující hodnotu 69,97 miliard Kč. Všichni účastníci spoří do Transformovaného fondu. V počtu účastníků máme druhý největší podíl na trhu ve výši 17,9 % a druhý nejvyšší podíl máme i v objemu spravovaných prostředků, a to 17,3 %. 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.

Jako moderní společnost využíváme internetové bankovníctví George 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 mohou využít 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.

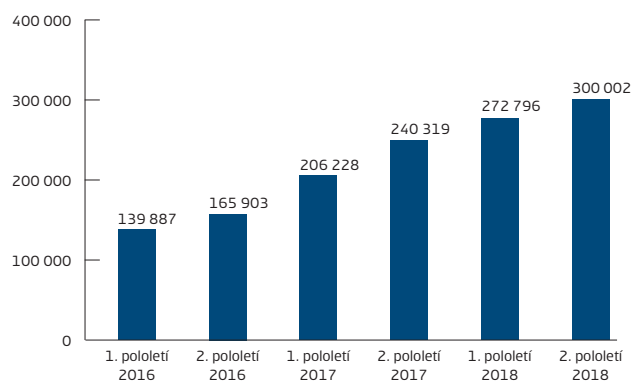
Na dosažení obchodních výsledků se v roce 2018 podílela především rozsáhlá síť poboček České spořitelny, zvyšuje se také počet uskutečněných obchodů přes naši externí distribuční síť. Pro sjednání spoření online z pohodlí domova se v loňském roce rozhodlo 713 klientů.

Dovoluji si uzavřít komentář k obchodním výsledkům konstatováním, že rok 2018 byl pro ČS penzijní společnost z obchodního hlediska velmi úspěšný.

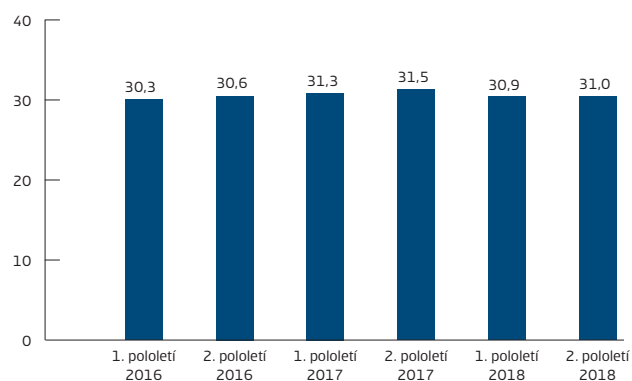


Ing. Lenka Hůlová
Ředitelka úseku obchodu a marketingu

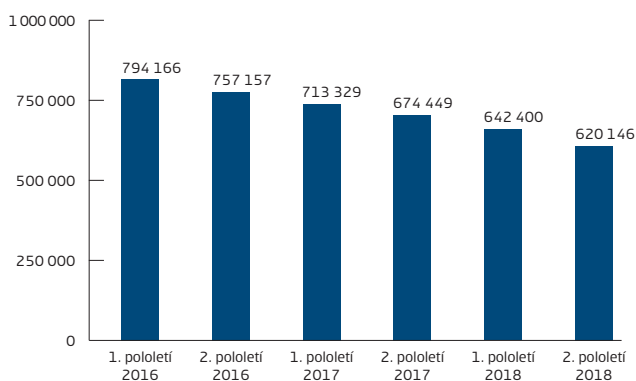
Vývoj celkového počtu účastníků doplňkového penzijního spoření



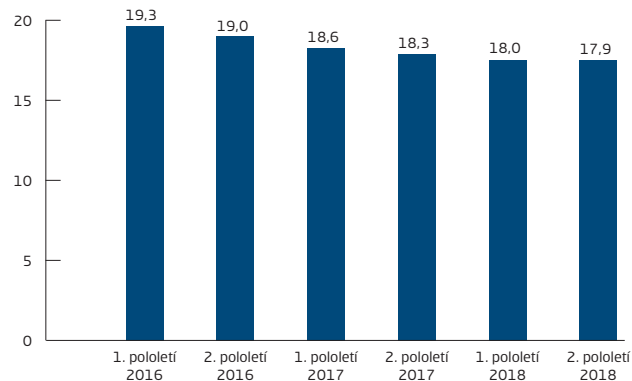
Tržní podíly účastnických fondů (v %)



Vývoj celkového počtu účastníků penzijního připojištění



Tržní podíly Transformovaného fondu (v %)



„Eticky vařím
a eticky i spořím.“

Adam Podhola

Spoluzakladatel organizace Zachraň jídlo

PENZIJNÍ 
České spořitelny

Finanční výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. dosáhla k 31. prosinci 2018 zisku ve výši 221,0 mil. Kč, což představuje výnos vlastního kapitálu ve výši 11,9 % ROE. Za hospodářským výsledkem roku 2018 stojí především pokračující 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 tempem 5–10 % ročně.

Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření meziročně vzrostly o 40 %. A dosáhly v roce 2018 celkového objemu přes 14,4 mld. Kč. Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za uplynulý rok o 5 % a objem úspor klientů dosáhl ke konci roku hodnoty 70,0 mld. Kč. V průběhu roku byly fondy zainvestovány podle svých dlouhodobých investičních strategií a jejich výkonnost tak byla ovlivněna zejména vývojem na finančních trzích.

Rok 2018 byl pro investory ve znamení nervozity a nejistoty. Politická situace a napětí mezi světovými ekonomickými velmocemi se promítaly do tržních fundamentů. Na akciové trhy se vrátila volatilita a dluhopisové trhy byly ovlivněny pokračujícím zpřísňováním měnových politiky centrálních bank. Napětí přinesl především obchodní konflikt mezi USA a jejími největšími obchodními partnery. Nejvýznamnější negativní dopad na mezinárodní obchod měla celní válka mezi USA a Čínou, kdy se během roku obě hospodářské velmoci předháněly v rozšiřování koše zboží, na které uvalí nová obchodní cla. Politická situace přinesla negativní dopad do důvěry investorů ve stabilní růst světové ekonomiky a jejich nejistota ohledně budoucího vývoje hospodářství s sebou přinesla především v posledním čtvrtletí loňského roku velké akciové výprodeje. V průběhu listopadu většina světových akciových indexů odepsala veškeré zisky od počátku roku a index Nasdaq dokonce vykázal největší mezi denní propad od roku 2011. Ke konci roku americké akcie odepsaly průměrně 4,5 % ze své hodnoty. Evropské akcie reagovaly na situaci ještě dramatičtěji, kde nervozita investorů byla navíc posílena nejistotou ohledně plánovaného Brexitu, ekonomické situace Itálie a jejího problematického rozpočtu a zpomalením hospodářského růstu zemí Evropské unie. Koncem roku evropské akcie ztrácely kolem 10 % své tržní hodnoty.

Vývoj na akciových trzích příliš nezachránily investorům ani dluhopisové investice. Za normální situace si investoři své akciové ztráty kompenzují na výnosech z dluhopisů, jejichž cena při akciových výprodejích obvykle stoupá. V uplynulém roce ovšem centrální banky pokračovaly ve zpřísňování měnových politik a zvyšovaly úrokové



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

sazby. Americká centrální banka zvýšila základní úrokovou sazbu čtyřikrát a ke konci roku se dostala k hranici 2,5 %. Česká národní banka, v reakci na přehřívající se českou ekonomiku, zvýšila základní úrokovou sazbu v uplynulém roce hned pětkrát z 0,5 % až na 1,75 %. Růst úrokových sazeb způsobil pokles tržních cen dluhopisů. Růst sazeb a výnosů tak měl pozitivní dopad na investice peněžního trhu, ale zároveň způsobil pokles hodnot dluhopisů v portfoliích investorů.

Propady na akciových trzích a nedostatečné výnosy na dluhopisech negativně ovlivnily výsledky účastnických fondů za rok 2018. Do zhodnocení se propisovaly pozitivně především výnosy na peněžním trhu. Konzervativní fond díky aktivním operacím na peněžním trhu a své konzervativní investiční strategii dosáhl na kladné zhodnocení. Do výsledků Etického, Vyváženého a Dynamického fondu se pak plně propsal negativní vývoj akciových trhů. Poklesy cen akcií můžou přinášet i investiční příležitosti, protože akcie vnímáme jako podhodnocené vůči svému fundamentu a jejich nákup z dlouhodobého pohledu za výhodný. Dlouhodobost a pravidelnost penzijního spoření umí účastníky proti výkyvům na finančních trzích ochránit. I přes realizované propady akcií na konci loňského roku dosahují účastnické fondy od svého založení v roce 2013 kladné a zajímavé zhodnocení penzijních úspor.

Transformovaný fond v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní cíl dosažení co možná nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky jsou investovány zejména do dluhopisů, převážně státních s nízkým stupněm rizika nesplacení, dále pak termínovaných vkladů a pokladničních poukázek. Na základě dosaženého hospodářského výsledku fondu za rok 2018 ve výši 342,9 mil. Kč je předpokládána výše připisovaného zhodnocení klientům na úrovni 0,5 %.

Etický fond, který jsme spustili na konci roku 2017, zhodnocuje úspory účastníků výhradně investicemi do odpovědných firem v souladu s principy společensky odpovědných investic. Jsme přesvědčení 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 investic a aktuální výsledky jsou transparentně a pravidelně zveřejňovány na webových stránkách www.etickesporeni.cz.



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva



Přehled zhodnocení účastnických fondů

	Za rok 2018	Za 3 roky (od 2016)	Od založení (2013)
Konzervativní fond	0,19 %	-0,48 %	1,81 %
Vyvážený fond	-3,12 %	5,68 %	10,22 %
Dynamický fond	-6,08 %	9,18 %	15,82 %
Etický fond	-1,56 %	-0,58 %*	-0,58 %*

* Etický fond byl založen v 11/2017

Společenská odpovědnost

Smyslem veřejné role ČS penzijní společnosti je zajištění doplňkového příjmu pro občany v poproduktivním věku. Ve všem svém konání akcentujeme prvek dlouhodobosti, stability a společenské odpovědnosti. Věříme, že pouze organizace, která se chová společensky odpovědně, může být dlouhodobě úspěšná a tím prospěšná nejen sama sobě a svým akcionářům, ale především dobře sloužit svým klientům i zaměstnancům, pozitivně ovlivňovat celou společnost a přispívat k jejímu dalšímu růstu a rozvoji. Společenská odpovědnost se stala nedílnou součástí naší strategie, promítá se a ovlivňuje naše činnosti v ekonomické, etické i ekologické rovině ve stále větším rozsahu, a tak mohu s potěšením konstatovat, že jsme v této oblasti ušli opět kus cesty vpřed.



Etická odpovědnost

Významnou událostí na poli etické odpovědnosti bylo spuštění nového **Etického fondu**, který na podzim 2018 oslavil úspěšný první rok své existence. Tato na trhu doplňkového penzijního spoření ojedinělá možnost zaznamenala u našich klientů nebývalý zájem, který nás utvrzuje v tom, že jdeme správným směrem. Již v březnu 2018 se nám podařilo splnit zákonný limit a objem majetku Etického fondu přesáhl hranici 50 mil. Kč. Na konci roku 2018 objem penzijních úspor v tomto účastnickém fondu dosáhl 325 mil. Kč a etické penzijní spoření využívá přes 30 tisíc našich klientů. V Etickém fondu při investičním rozhodování zohledňujeme nejen zisk, ale také morální, etické a společensky odpovědné principy. Všechny investice hodnotíme dle mezinárodních kritérií odpovědných investic ESG (z angl. Environmental, Social, Governance) a vybíráme pouze takové, které mají vysokou míru jejich plnění. Jsme členem sdružení Eurosif a signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment. Podrobné a aktuální informace o etickém penzijním spoření pravidelně zveřejňujeme na www.etickespoření.cz.

Nadále se ve své činnosti řídíme Etickým kodexem Finanční skupiny České spořitelny a Asociace penzijních společností. Máme rovný přístup ke všem klientům a zaměstnancům. Zabýváme se vzděláváním nejen našich klientů, ale celé společnosti v oblasti finanční gramotnosti. U zaměstnanců podporujeme jejich diverzitu, pomáháme jim v jejich profesním i osobním rozvoji a umožňujeme flexibilní formy práce.

Ekonomická odpovědnost

I v roce 2018 nadále pokračovala naše intenzivní a lze říci, že již dlouhodobá spolupráce se spolkem **ŽIVOT 90**, který zaměřuje svou

činnost na seniory a řešení jejich specifických situací. Vedle již tradičních a mezi klienty spolku i našimi zaměstnanci oblíbených akcí, jako je výroba jarních a adventních dekorací, závod dračích lodí Rotary Dragon Boat Charity Challenge či Vánoční projížďka Prahou, jsme spolku pomáhali při organizaci události Fórum Stáří spojuje 2018, zajištění jejich dalších aktivit, obvolávání seniorů na lince služby Tísňová péče či malování a úklidu prostor jeho sídla. V rámci projektu České televize Adopce pořadu jsme se stali sponzorem organizace ŽIVOT 90, která byla vybrána jako charitativní projekt pro jeden díl pořadu „Kde domov můj?“.

Novinkou v minulém roce byla naše účast na projektu **Lepší místo ve škole Praha 4**, v rámci něž jsme podpořili žáky při zlepšování jejich základních škol. Celkem soutěžilo patnáct základních škol, vybrány byly tři nejlepší nápady a vítězové získali finanční prostředky na jejich realizaci. Zkušenost to byla zajímavá a velmi přínosná nejen pro zúčastněné děti, ale i pro zapojené zaměstnance naší společnosti.

Pravidelně darujeme vyřazenou výpočetní techniku a kancelářské vybavení do dětských domovů, základních škol a jiných organizací. Tentokrát stolní počítače a monitory putovaly na **Základní školu Radnice v Plzeňském kraji**.

Rovněž podporujeme a motivujeme naše zaměstnance k účasti na dobrovolných akcích v rámci programu **Dny pro charitu**.

Ekologická odpovědnost

I v ekologické odpovědnosti jsme v minulém roce učinili významný krok. Rozhodli jsme o **omezení využití plastů** v naší společnosti a ukončili jsme nákup nápojů v jednorázových plastových obalech a jejich nahrazení vodou z kohoutku. K třídění firemního odpadu, využívání recyklovaného papíru, ekologických tonerů a repasovaných tiskových náplní při tisku či elektronickým výpisům a komunikaci jsme tak přidali další aspekt ochrany životního prostředí, který v posledních letech výrazně rezonuje společností.

Věříme, že i následující rok bude pro nás, co se společenské odpovědnosti týče, obohacující a plánujeme se v této oblasti opět posunout o kousek dále. Jako člen Finanční skupiny České spořitelny věříme totiž dobrým věcem.

Více informací naleznete na www.csps.cz/cs/spolecenska-opovednost.

Martin Kopejtko

Ing. Martin Kopejtko
Člen představenstva



Finanční část

Účetní závěrka k 31. prosinci 2018	14
Rozvaha	14
Výkaz zisku a ztráty	16
Přehled o změnách vlastního kapitálu	17
Příloha účetní závěrky	18
Zpráva o vztazích	29
Zpráva nezávislého auditora	32

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2018

Rozvaha ke dni 31. prosince 2018

Aktiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Aktiva celkem	2 105 059	1 967 760
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	1 719 334	1 552 395
a) splatné na požádání	1 719 334	1 052 395
b) ostatní pohledávky	0	500 000
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	66 104	70 629
10 Dlouhodobý hmotný majetek	7 312	7 372
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	162	162
11 Ostatní aktiva	150 541	195 923
a) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	46	26
b) pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	817	50 486
c) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	16	23
d) pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
e) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	149 662	145 388
13 Náklady a příjmy příštích období	161 768	141 441
(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová aktiva celkem	0	500 000
8 Hodnoty předané k obhospodařování	0	500 000

Pasiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Pasiva celkem	2 105 059	1 967 760
4 Ostatní pasiva	249 474	183 194
a) závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	14 267	10 343
b) závazky ze sociálního zabezpečení	1 165	1 267
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	22 577	34 254
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	116 435	53 751
f) prostředky účastníků penzijního připojištění	95 030	83 579
fa) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	95 030	83 579
Cizí zdroje celkem	249 474	183 194
8 Základní kapitál	350 000	350 000
a) splacený základní kapitál	350 000	350 000
9 Emisní ážio	200 000	350 000
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	700 000	429 327
a) povinné rezervní a rizikové fondy	70 000	70 000
c) ostatní fondy ze zisku	630 000	359 327
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	384 566	472 750
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	221 019	182 489
Vlastní kapitál celkem	1 855 585	1 784 566

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová pasiva celkem	50 894 380	49 562 200
6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	50 894 380	49 562 200
z toho cenné papíry	50 094 431	48 885 556

Sestaveno 29. března 2019.

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018

(v tis. Kč)	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 178	204
4 Výnosy z poplatků a provizí	687 297	631 209
5 Náklady na poplatky a provize	-257 060	-226 982
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-64	-67
7 Ostatní provozní výnosy	3 902	2 706
8 Ostatní provozní náklady	-11 049	-9 898
9 Správní náklady	-140 485	-146 845
a) náklady na zaměstnance	-58 385	-58 631
aa) mzdy a platy	-41 845	-41 922
ab) sociální a zdravotní pojištění	-13 245	-13 501
b) ostatní správní náklady	-82 100	-88 214
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	-22 178	-23 666
a) odpisy hmotného majetku	-3 004	-3 215
d) odpisy nehmotného majetku	-19 174	-20 451
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	274 541	226 661
23 Daň z příjmů	-53 522	-44 172
a) splatná	-54 235	-44 515
b) odložená	713	343
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	221 019	182 489

Sestaveno 29. března 2019.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2018

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017	350 000	429 327	350 000	472 750	1 602 077
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	182 489	0
Zůstatek k 31. prosinci 2017	350 000	429 327	350 000	655 239	1 784 566
Zůstatek k 1. lednu 2018	350 000	429 327	350 000	655 239	1 784 566
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	221 019	221 019
Převody do fondů	0	546 671	0	-270 673	275 998
Použití fondů	0	-275 998	0	0	-275 998
Ostatní změny	0	0	-150 000	0	-150 000
Zůstatek k 31. prosinci 2018	350 000	700 000	200 000	605 585	1 855 585

Sestaveno 29. března 2019.

Příloha účetní závěrky

sestavená k 31. prosinci 2018

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, a.s., 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 2018 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.

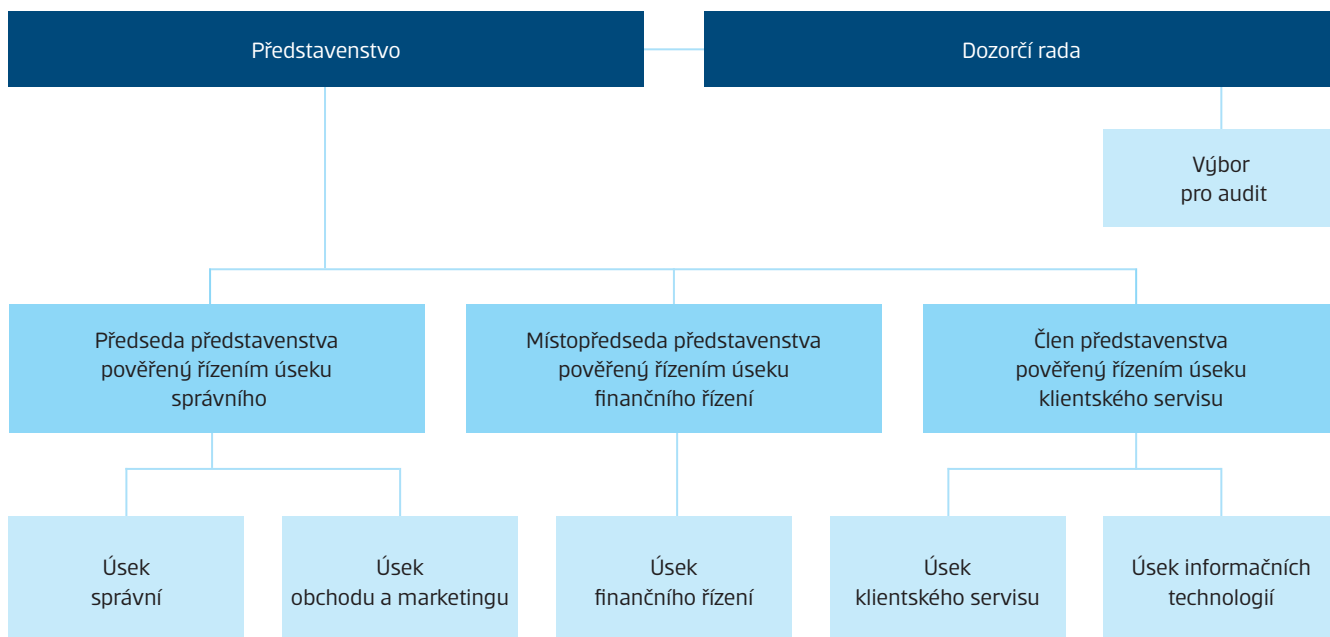
Česká spořitelna, a.s. zároveň vyhotovuje a na svých webových stránkách zveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku za nejužší skupinu ve skupině Erste Bank (Finanční skupina České spořitelny), jejíž je ČS penzijní společnost součástí. Konsolidovanou účetní závěrku za celou a nejširší skupinu Erste vyhotovuje 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 2018:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 1. ledna 2018
Místopředsedkyně	Ing. Daniela Pešková	od 1. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

Ke dni 31. 12 2017 odstoupila z funkce předsedkyně dozorčí rady RNDr. Monika Laušmanová, CSc. a ke dni 1. 1. 2018 byl rozhodnutím jediného akcionáře zvolen do funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Machač. Na období od 1. 1. 2018 do 31. 1. 2018, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě předsedy a místopředsedkyně dozorčí rady, nebyl do funkce předsedy dozorčí rady nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředsedkyně	Ing. Daniela Pešková	od 31. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

Výbor pro audit

Předseda	Ing. Bohuslav Poduška
Místopředsedkyně	RNDr. Lucia Houfková
Člen	Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek

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). Měrou 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 technickoekonomickým 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 technickoekonomickým 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 oprávkvy vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

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

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

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

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

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

2.1.2 Odpisy dlouhodobého majetku

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

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

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

2.1.3 Pohledávky

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

2.2 Penzijní spoření

Nepřítážené prostředky účastníků penzijního spoření jsou v rozvaze vykázány v nominální hodnotě v položce Nepřítážené 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 pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se zjišťuje ze všech přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazků 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., 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 vykázány v položce Náklady na poplatky a provize.

2.7 Výnosy z poplatků a provizí

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

2.8 Úrokové výnosy a náklady

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

2.9 Použití odhadů

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

2.10 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál penzijní společnosti tvoří základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku, nerozdělený zisk a zisk za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou vykázány 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

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.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1 Pohledávky za bankami

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Běžné účty	1 719 334	1 052 395
Termínové účty	0	500 000
Celkem	1 719 334	1 552 395

3.2 Dlouhodobý majetek

3.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	242 261	242 261
Přírůstky	11 865	11 865
Zůstatek k 31. 12. 2017	254 127	254 127
Přírůstky	14 650	14 650
Zůstatek k 31. 12. 2018	268 776	268 776

Oprávký (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	-163 047	-163 047
Odpisy	-20 451	-20 451
Zůstatek k 31. 12. 2017	-183 498	-183 498
Odpisy	-19 174	-19 174
Zůstatek k 31. 12. 2018	-202 672	-202 672

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2017	70 629	70 629
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2018	66 104	66 104

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

3.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Provozní majetek		Celkem
	Stavby	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2017	179	35 129	35 308
Přírůstky	0	415	415
Úbytky	0	-391	-391
Zůstatek k 31. 12. 2017	179	35 153	35 332
Přírůstky	0	3 339	3 339
Úbytky	0	-3 017	-3 017
Zůstatek k 31. 12. 2018	179	35 475	35 654

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

Oprávk (v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	-17	-24 871	-24 888
Odpisy	0	-3 215	-3 215
Oprávk k úbytkům	0	143	143
Zůstatek k 31. 12. 2017	-17	-27 943	-27 960
Odpisy	0	-3 004	-3 004
Oprávk k úbytkům	0	2 622	2 622
Zůstatek k 31. 12. 2018	-17	-28 325	-28 342

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

Zůstatek (v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2017	162	7 210	7 372
Zůstatek k 31. 12. 2018	162	7 150	7 312

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 neprovozní hmotný majetek nebo majetek zatížený zástavním právem.

3.3 Ostatní aktiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	46	26
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku	817	50 486
Pohledávky za státním rozpočtem	16	23
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	149 662	145 388
Ostatní aktiva celkem	150 541	195 923

Pokles 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 evidovanou daňovou pohledávku vůči státu ve výši 16 tis. Kč z titulu DPH. V roce 2017 měla daňovou pohledávku ve výši 23 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 105 500 tis. Kč (v roce 2017: 100 000 tis. Kč). Další významnou položku tvoří pohledávky z titulu vrácených plateb převedených na hlavní účty fondů ve výši 40 747 tis. Kč (43 538 tis. Kč v roce 2017).

3.3.3 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Zálohy		
Česká spořitelna, a.s.	510	509
Zálohy celkem	510	509

3.4 Náklady a příjmy příštích období

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Náklady příštích období	161 768	141 441
Přechodné účty aktivní celkem	161 768	141 441

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního spoření ve výši 161 452 tis. Kč (v roce 2017: 141 127 tis. Kč).

3.5 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál penzijní společnosti tvoří základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku, nerozdělený zisk a zisk za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou záznamy v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Zisk za rok 2018 předpokládá penzijní společnost ponechat v nerozděleném zisku.

3.5.1 Základní kapitál

Zapsaný základní kapitál ke dni 31. prosince 2018 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 2018 došlo k výplatě emisního ážia ve výši 150 000 tis. Kč mateřské společnosti (viz 3.17.3). Na účtu základního kapitálu ke změně nedošlo.

3.5.2 Rezervní fondy a fondy ze zisku

Rozhodnutím jediného akcionáře došlo v roce 2018 k zrušení fondu určeného do r. 2013 k hrazení pojistného účastníkům ve výši 8 662 tis. Kč a převedení do fondu na krytí budoucích hospodářských rizik. Do tohoto fondu byla převedena i část nerozděleného zisku minulých let ve výši 270 673 tis. Kč.

3.6 Rezervy

Penzijní společnost nevytvořila žádné rezervy.

3.7 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	14 267	10 343
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 165	1 267
Daňové dluhy	22 577	34 254
Dohadné účty a ostatní pasiva	116 435	53 751
Nepřířazené prostředky účastníků penzijního připojištění	95 030	83 579
Celkem	249 474	183 194

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména daní z příjmu společnosti ve výši 15 076 tis. Kč (2017: 26 000 tis. Kč) a odloženou daní ve výši 6 997 tis. Kč, v roce 2017 činila odložená daň 7 710 tis. Kč.

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření celkový závazek ve výši 95 030 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 2018 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 8 790 tis. Kč (v roce 2017: 11 852 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 85 119 tis. Kč (v roce 2017: 13 060 tis. Kč). Výrazné zvýšení zaznamenal dohad za variabilní odměnu za správu portfolia vůči České spořitelně. Dohadná položka na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům činí 7 566 tis. Kč (v roce 2017: 8 003 tis. Kč).

3.8 Podrozvahová aktiva a pasiva

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

Penzijní společnost vede na pasivních podrozvahových účtech cenné papíry spravovaných fondů v celkové výši 50 894 380 tis. Kč (v roce 2017 ve výši 49 562 200 tis. Kč).

3.9 Výnosy z úroků

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Z termínových vkladů	14 178	204
Celkem	14 178	204

Výnosy z úroků z termínového vkladu plynou společnosti od českých subjektů.

3.10 Výnosy z poplatků a provizí

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Poplatky za obhospodařování	687 106	629 276
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	191	1 933
Ostatní provozní výnosy celkem	687 297	631 209

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2018 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 191 tis. Kč (v roce 2017: 1 933 tis. Kč). Výnosy z poplatků a provizí plynou společnosti od českých subjektů.

3.11 Náklady na poplatky a provize

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	6 662	6 836
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	15 337	12 548
Poplatky za správu portfolia	130 522	123 067
Poplatky při prodeji cenných papírů	1 232	1 078
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	101 335	81 536
Ostatní	1 972	1 917
Celkem	257 060	226 982

3.12 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Ztráta z devizových operací	-106	-131
Zisk z devizových operací	42	64
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-64	-67
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-64	-67

3.13 Ostatní provozní výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	953	94
Jiné provozní výnosy	2 949	2 612
Ostatní provozní výnosy celkem	3 902	2 706

Jiné provozní výnosy tvoří zejména ve výši 2 757 tis. Kč (v roce 2017: 2 136 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 k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Jiné provozní náklady	11 049	9 898
Ostatní provozní náklady celkem	11 049	9 898

Ostatní provozní náklady za rok 2018 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 7 569 tis. Kč (v roce 2017: 7 395 tis. Kč), pokuty a penále ve výši 1 068 tis. Kč (v roce 2017: 400 Kč) a náklady na logo ve výši 634 tis. Kč (v roce 2017: 597 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 2018 činily 140 485 tis. Kč (v roce 2017: 146 845 tis. Kč).

3.15.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2018 a 2017 jsou následující:

Rok 2018

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	61	29 965	10 326	2 937	0	43 228
Vedení společnosti	3	5 049	2 919	358	6 831	15 157
Celkem	64	35 014	13 245	3 295	6 831	58 385

Rok 2017

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

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Členové představenstva jsou vedeni ve skupině zaměstnanci, pokud zároveň zastávají funkci zaměstnance. Vedoucím 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 784 tis. Kč (v roce 2017: 807 tis. Kč).

3.15.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2018, resp. 2017 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 k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Reklama	20 838	20 737
Nájemné	4 721	4 407
Informační technologie	30 133	33 897
Povinný audit	1 939	1 686
Poradenství	39	240
Outsourcing	6 965	7 886
Jiné správní náklady	17 465	19 361
Ostatní správní náklady celkem	82 100	88 214

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 23 262 tis. Kč (v roce 2017: 26 864 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 9 456 tis. Kč (v roce 2017: 11 197 tis. Kč).

3.16 Tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám

V roce 2018 ani v roce 2017 nebyly tvořeny ani použity žádné opravné položky k pohledávkám.

3.17 Informace o spřízněných osobách

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

Za spřízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s., Stavební spořitelnu České spořitelny, a.s., Procurement Services CZ, s.r.o. a s Autoleasing, a.s.

Obchody s cennými papíry byly v roce 2018 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 687 106 tis. Kč (v roce 2017: 629 276 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 60 557 tis. Kč (v roce 2017: 50 373 tis. Kč) a poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 626 549 tis. Kč (v roce 2017: 578 903 tis. Kč). Veškeré výnosy pochází od českých subjektů.

3.17.2 Náklady

Služby společností Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 243 268 tis. Kč (v roce 2017: 216 904 tis. Kč). Největší podíl služeb představuje poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně, a.s. ve výši 212 147 tis. Kč (v roce 2017: 188 942 tis. Kč) a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 2 907 tis. Kč (v roce 2017: 2 345 tis. 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 21 092 tis. Kč (v roce 2017: 20 785 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2018 spřízněná společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 421 tis. Kč (v roce 2017: 746 tis. Kč). Společnost s Autoleasing, a.s. zprostředkovala společnosti za 22 tis. Kč prodej vozidel.

3.17.3 Další transakce se spřízněnými subjekty

V roce 2018, resp. 2017, 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 k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Zisk před zdaněním	274 541	225 593
Daňově neodčitatelné náklady	18 161	19 841
Výnosy nepodléhající zdanění	-337	-7 764
Náklady snižující základ daně	-10 776	-10 648
Rozdíl daňových a účetních odpisů	4 189	1 647
Základ daně	285 779	228 669
Daňový náklad 19 %	54 298	43 447
Úprava splatné daně předchozích období	-63	1 068
Splatná daň celkem	54 235	44 515

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

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Odložené daňové pohledávky celkem	1 916	2 047
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-8 913	-9 757
Odložené daňové dluhy celkem	-8 913	-9 757
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	-6 997	-7 710

Společnost se v roce 2018 rozhodla zaúčtovat čistý odložený daňový dluh ve výši 6 997 tis. Kč (v roce 2017: 7 710 tis. Kč) plynoucí z rozdílu účetních a daňových odpisů majetku a sociálního a zdravotního pojištění plynoucí ze zaúčtovaných bonusů.

Zaúčtovaný daňový dluh je vykázán v položce 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 300 002 (v roce 2017: 240 319), účastníků Transformovaného fondu 620 146 (v roce 2017: 674 449). Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 922 742 (v roce 2017: 917 278).

Počet a výše vyplacených dávek

Vyplacené dávky účastníkům (v tis. Kč)	Rok 2018	Rok 2017
Odbytné	986 543	931 595
Jednorázové vyrovnání	3 199 544	3 539 073
Penze	430 997	387 595
Celkem	4 617 083	4 858 263

Společnost vyplatila v daném roce 6 241 108 tis. Kč (v roce 2017: 6 824 533 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 4 617 083 tis. Kč (v roce 2017: 4 858 263 tis. Kč). Zbylá část prostředků souvisí zejména s převody prostředků do účastnických fondů z Transformovaného fondu, s vrácenými prostředky do státního rozpočtu a částečně s převody prostředků k jiným penzijním fondům.

Depozitář

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

Zhodnocení vložených prostředků

V roce 2018 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2017, tj. 329 722 tis. Kč (v roce 2016: 420 697 tis. Kč), což představuje zhodnocení vložených prostředků zhruba o 0,52 % (v roce 2017: 0,68 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 342 939 tis. Kč za rok 2018 je 0,51 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci dubna 2019.

Ostatní fondy

(v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění	Zisk (Ztráta) 2018	Zhodnocení 2018
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0181	8 438 955 809	12 439	0,2 %
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	0,9942	325 349 611	-3 249	-1,6 %
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,1022	4 347 794 849	-136 345	-3,1 %
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,1582	1 297 570 734	-82 466	-6,1 %

5. Závazky neuvedené v účetnictví

Soudní spory

K 31. prosinci 2018 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 2018, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 29. března 2019.

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 2018 do 31. prosince 2018

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 2018 (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
- **s Autoleasing, a.s.**
se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČO 27089444
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Česká spořitelna, a.s.

D. Obchody s propojenými osobami

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

Obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy společnosti

Pohledávky za bankami

Společnost nemá vůči bankám žádné pohledávky.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 155,6 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 155,1 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 97,5 mil. Kč. Jedná se zejména o provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů (90,6 mil. Kč) a Stavební spořitelny České spořitelny, a.s. (0,5 mil. Kč). 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 218,3 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
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kancelářských prostor ve Veselí nad Moravou	23. 7. 2018	Žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zajišťování některých povinností penzijní společnosti souvisejících s obhospodařováním fondu, vedení účetnictví účastnických fondů a transformovaného fondu, činnost back office	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	26. 11. 2018	Žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných oblastí a činností	18. 12. 2018	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 nevyplyvají 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 2018 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 28. března 2019.

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 2018 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2018,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018,
- přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2018,
- 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení 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 nepřipustné neauditorské služby 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

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 15 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 jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na její základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (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 individuálně i v souhrnu na účetní závěrku.

Celková hladina významnosti	15 milionů Kč (2017: 14 milionů Kč)
Jak byla stanovena	Celková hladina významnosti představuje 5 % ze zisku Společnosti před zdaněním a nákladem na variabilní složku poplatku za správu portfolií
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	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 a v souvislosti s utvářením názoru na tuto účetní 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 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 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 vykázat 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 2018, abychom se ujistili, zda finanční situace transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společnosti.

Ověřili jsme ocenění majetku v účastnických fondech, na něž se vztahuje poskytnutá záruka k 31. prosinci 2018, abychom se ujistili, zda finanční situace těchto účastnických fondů nevyžaduje tvorbu rezervy ze strany Společnosti.

Posoudili jsme také správnost a kompletnost údajů zveřejňovaných v příloze účetní závěrky.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Společnosti, její účetní procesy a kontroly, a specifika odvětví, ve kterém Společnost podniká.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními finančními i nefinančními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrou 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



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

na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo 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, dozorčí rady a výboru pro audit 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 neobsahovaly 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 jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti. Za sledování postupu sestavování účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit 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 její 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.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého 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.



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

- 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.

Naši 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.

Naši 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 této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud 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:

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme vyhotovili dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro 2018 nás dne 25. dubna 2018 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

Poskytnuté neauditorské služby

Síť PwC neposkytla v průběhu účetního období žádné neauditorské služby.

29. března 2019

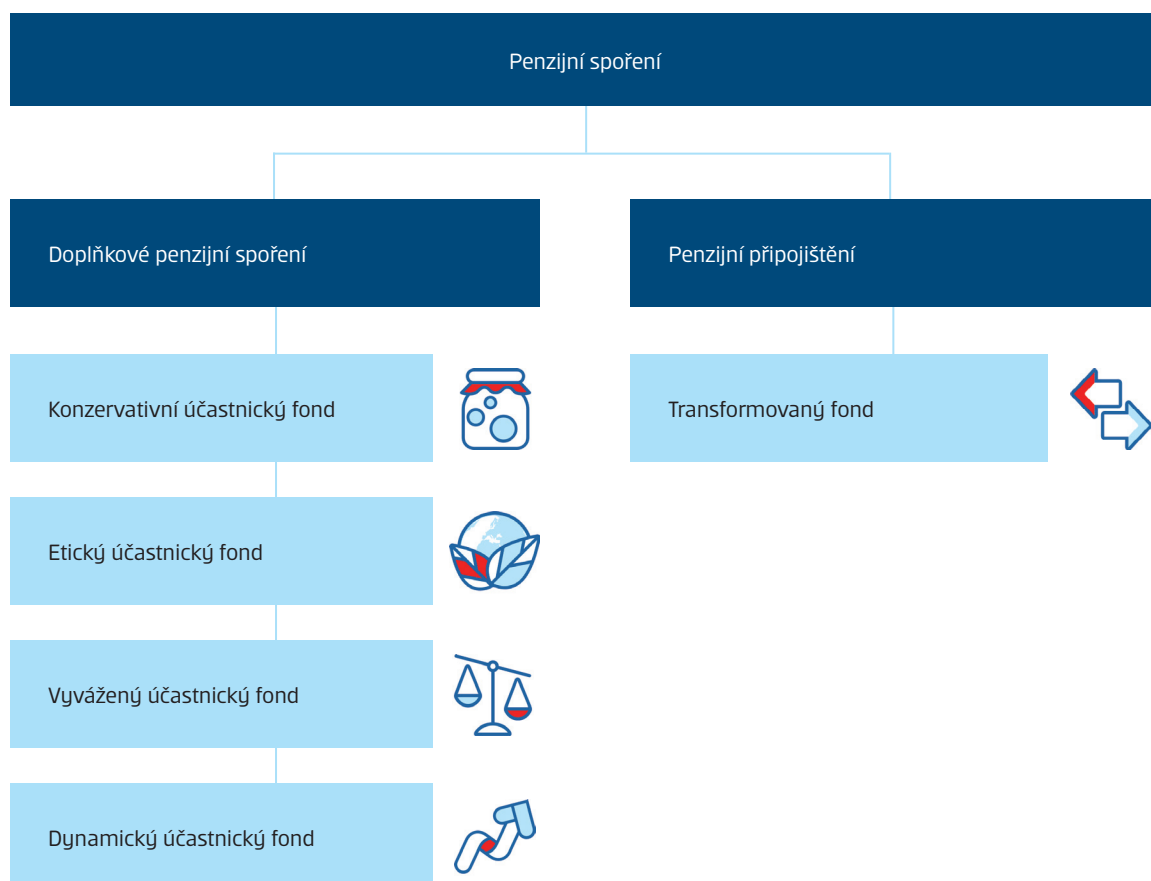
PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

zastoupená

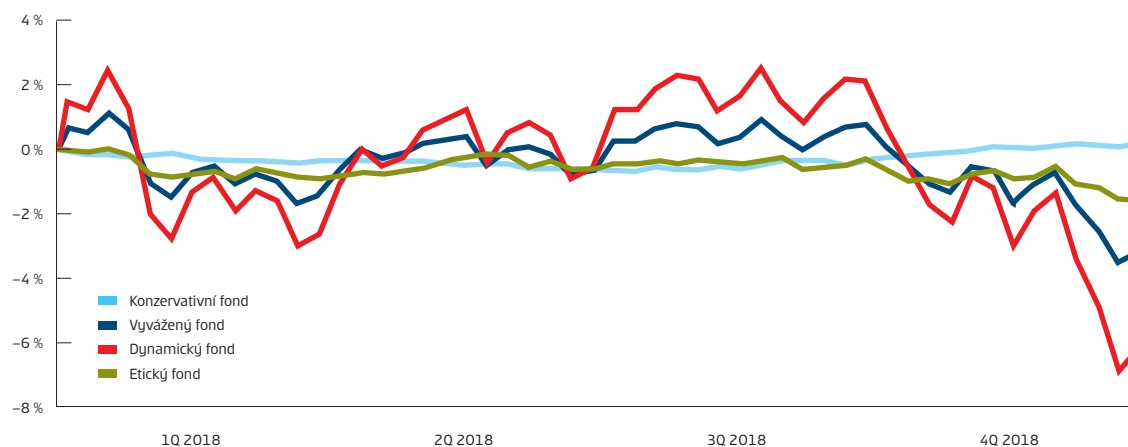
Petr Kříž

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

Seznam fondů



Zhodnocení účastnických fondů v roce 2018



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 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

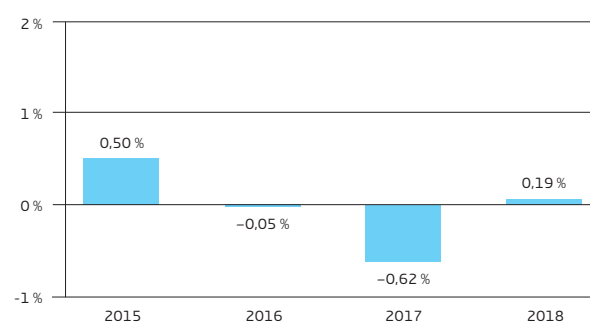
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

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@cspcs.cz nebo na www.cspcs.cz.

Historická výkonnost



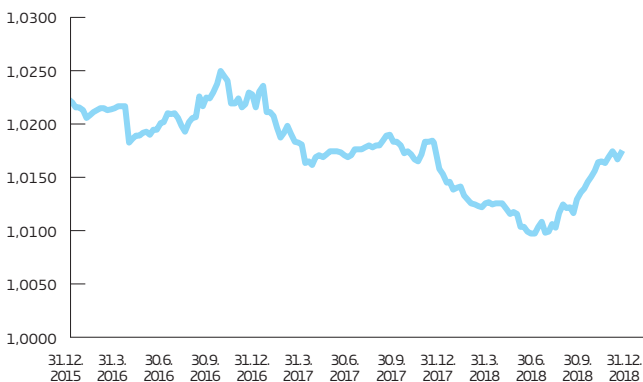
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2018

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005581	CZK	2 929 496	2 904 000	34,3 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínovaný vklad	132250CSSTCZ	CZK	820 000	820 000	9,7 %
TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	132250PPF	CZK	760 000	760 000	9,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Státní dluhopisy	CZ0001004113	CZK	714 515	701 705	8,3 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	619 388	614 550	7,3 %
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Státní dluhopisy	CZ0001004717	CZK	548 734	546 095	6,4 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	352 983	356 354	4,2 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	343 797	353 146	4,2 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	316 331	313 650	3,7 %
TV CZK SOGEFR 19/12/30 3KU	Termínovaný vklad	191230CZKSOGFR3KU	CZK	300 000	300 000	3,5 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	271 283	267 735	3,2 %
3KU-CZK IU 107-0135070217/0100	Finanční účty	138014	CZK	196 188	196 188	2,3 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	106 925	105 707	1,2 %

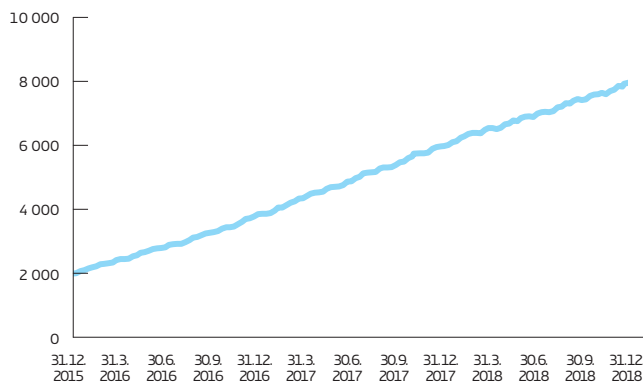
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2018

Název	Hodnota			
	2015	2016	2017	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	2 699 156	4 375 864	6 530 981	8 438 956
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0230	1,0225	1,0162	1,0181

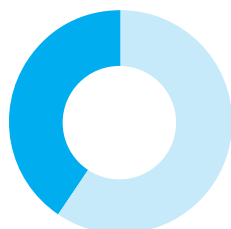
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



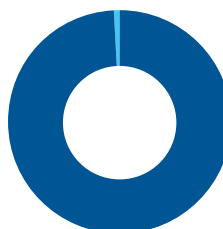
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2018

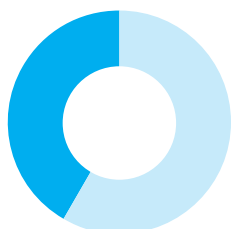


Peněžní trh 59,5 %
Dluhopisy 40,5 %

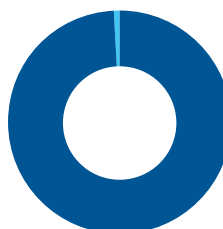


CZK 99,5 %
USD 0,5 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2017



Peněžní trh 58,6 %
Dluhopisy 41,4 %



CZK 99,4 %
USD 0,6 %

Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.

Benchmark

Konzervativní účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	50,0 %	0,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	50,0 %	0,0 %	100,0 %
Dluhopisy korporátní	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Akcie	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 044 221	3 841 554
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	226 955	592 783
ab) termínové vklady	1 880 433	1 920 304
ac) repo obchody	2 936 833	1 328 467
5 Dluhové cenné papíry	3 427 720	2 716 543
a) vydané vládními institucemi	3 394 397	2 681 760
b) vydané ostatními osobami	33 323	34 783
11 Ostatní aktiva	0	482
a) deriváty	0	482
Aktiva celkem	8 471 941	6 558 579
4 Ostatní pasiva	30 170	25 430
a) deriváty	290	0
c) zúčtování se státním rozpočtem	637	426
d) ostatní pasiva	29 243	25 004
5 Výnosy a výdaje příštích období	2 815	2 168
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	27 863
12 Kapitálové fondy	8 426 517	6 534 191
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	12 439	-31 073
Pasiva celkem	8 471 941	6 558 579
Vlastní kapitál	8 438 956	6 530 981
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	41 992	41 844
b) s měnovými nástroji	41 992	41 844
8 Hodnoty předané k obhospodařování	5 307 863	4 637 329
a) cenné papíry	3 427 720	2 716 543
b) ostatní hodnoty	1 880 143	1 920 786
10 Přijaté zástavy a zajištění	2 904 000	1 306 000
12 Závazky z pevných termínových operací	42 282	41 362
b) s měnovými nástroji	42 282	41 362

Sestaveno 29. března 2019.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	75 421	29 455
a) úroky z dluhových cenných papírů	40 019	28 199
b) úroky z repo obchodů	33 463	29
2 Náklady na úroky a podobné náklady	56	557
b) úroky z repo obchodů	56	557
5 Náklady na poplatky a provize	29 862	21 675
a) úplata za obhospodařování	29 862	21 675
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-32 953	-38 273
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-29 722	-46 624
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	2	5 430
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-3 233	2 921
7 Ostatní provozní výnosy	296	109
8 Ostatní provozní náklady	407	132
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	12 439	-31 073
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	12 439	-31 073

Sestaveno 29. března 2019.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2018

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. (dále jen „Konzervativní fond“) 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 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 společnost, 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 dlouhodobě 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 Konzervativního 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:

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Konzervativního fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny 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 Konzervativním fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu 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 Konzervativního fondu

V roce 2018 nedošlo k žádným změnám ve statutu Konzervativního 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 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

Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora	od 1. ledna 2018
Členka	Ing. Daniela Pešková	od 1. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

Ke dni 31. 12 2017 odstoupila z funkce předsedkyně dozorčí rady RNDr. Monika Laušmanová, CSc. a ke dni 1. 1. 2018 byl rozhodnutím jediného akcionáře zvolen do funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Machač. Na období od 1. 1. 2018 do 31. 1. 2018, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě předsedy a místopředsedkyně dozorčí rady, nebyl do funkce předsedy dozorčí rady nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředsedkyně	Ing. Daniela Pešková	od 31. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

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.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu 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 jejího sestavení.

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 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 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

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 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. 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 vložené 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, a proto neúčtuje ani o odložené dani.

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 stanovené prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Náklady na poplatky a provize

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

a) úplata za obhospodařování majetku: úplata činí 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v 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 2017 ani v roce 2018 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 riziko nebylo v roce 2017 a v roce 2018 pro Konzervativní fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.16.

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 (99%).

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:

- 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 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. Doplňující informace k účetní závěrce**5.1 Pohledávky za bankami**

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	226 955	592 783
Termínové vklady	1 880 433	1 920 304
Repo obchody	2 936 833	1 328 467
Celkem	5 044 221	3 841 554

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. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	3 427 312	2 747 599
Tržní přecenění	-18 748	-43 004
Alikvotní úrokový výnos	19 156	11 948
Celkem	3 427 720	2 716 543

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2018 činil 15,93 % (v roce 2017: 19,77 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 36,34 % (v roce 2017: 35,23 %), s variabilním kupónem 47,73 % (v roce 2017: 45,00 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladné reálné hodnoty derivátů	0	482
Celkem	0	482

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 2018 činila 1,0181 Kč (v roce 2017: 1,0175 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Konzervativního fondu.

Zisk za rok 2018 ve výši 12 439 tis. Kč bude dle statutu Konzervativního fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

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

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	4 272 512 363	4 348 001
Penzijní jednotky prodané	2 415 235 552	2 460 752
Penzijní jednotky odkoupené	-269 371 451	-274 561
Zůstatek k 31. 12. 2017	6 418 376 464	6 534 191
Penzijní jednotky prodané	2 616 891 099	2 651 409
Penzijní jednotky odkoupené	-746 161 292	-755 873
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	0	-3 210
Zůstatek k 31. 12. 2018	8 289 106 271	8 426 517

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	17 264	13 250
Závazek z odepsání penzijních jednotek	6 710	5 237
Zúčtování se státním rozpočtem	637	427
Závazek VÚ (výplatní účet)	5 269	4 481
Závazky ost. tuzemské	0	2 035
Záporné reálné hodnoty derivátů	290	0
Celkem	30 170	25 430

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 2018 ve výši 2 815 tis. Kč (v roce 2017: 2 168 tis. Kč). Úplata za zhodnocení za rok 2018 ani 2017 nebyla vykázána.

5.8 Finanční deriváty k obchodování

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

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	41 992	42 282	41 844	41 362
Celkem	41 992	42 282	41 844	41 362

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	0	290	482	0
Celkem	0	290	482	0

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2018	2017
Úroky z vkladů u bank a termínových vkladů	1 939	1 227
Úroky z dluhových cenných papírů	40 019	28 199
Úroky z repo obchodů	33 463	29
Celkem	75 421	29 455

5.10 Náklady na úroky a podobné náklady

	2018	2017
Úroky z repo obchodů	56	557
Celkem	56	557

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2017 Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	73 654	27 683
Evropa	1 767	1 754
Amerika	0	18
Celkem	75 421	29 455

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2018	2017
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	29 862	21 675
Úplata za zhodnocení	0	0
Celkem	29 862	21 675

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

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-29 722	-46 624
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	2	5 430
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-3 233	2 921
Celkem	-32 953	-38 273

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především 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

	2018	2017
Ostatní provozní výnosy	296	109
Ostatní provozní náklady	407	132

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. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodař. popl. – závazek vůči penzijní společnosti	2 815	2 168
Nevyfakturovaný roční popl. za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti	0	0
Celkem	2 815	2 168

Za rok 2018 jsou v účetnictví Konzervativního fondu účtovány náklady od přízněných osob ve výši 29 862 tis. Kč (v roce 2017: 21 675 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti.

5.16 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Konzervativní fond vystaven riziku úrokové sazby.

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 484 045	560 176	0	0	0	5 044 221
Dluhové cenné papíry	0	2 181 916	75 407	1 170 397	0	3 427 720
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	4 484 045	2 742 092	75 407	1 170 397	0	8 471 941

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–3 742	0	0	0	–29 243	–32 985
Čistá výše aktiv	4 480 303	2 742 092	75 407	1 170 397	–29 243	8 438 955

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 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
Aktiva celkem	3 301 829	2 307 140	627 319	322 291	0	6 558 579

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	0	0	0	0	–27 598	–27 598
Čistá výše aktiv	3 301 829	2 307 140	627 319	322 291	–27 598	6 530 981

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 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 484 045	560 176	0	0	0	5 044 221
Dluhové cenné papíry	0	546 095	1 095 306	1 786 319	0	3 427 720
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	4 484 045	1 106 271	1 095 306	1 786 319	0	8 471 941

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–3 742	0	0	0	–29 243	–32 985
Čistá výše aktiv	4 480 303	1 106 271	1 095 306	1 786 319	–29 243	8 438 956

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	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
Aktiva celkem	3 301 829	1 061 059	1 343 315	851 779	0	6 558 579

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–27 172	–426	0	0	0	–27 598
Čistá výše aktiv	3 274 657	1 061 231	1 343 315	851 779	0	6 530 981

Riziko likvidity pro Konzervativní fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána 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

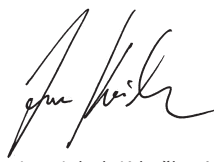
Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno 29. března 2019.

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018 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 2018 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2018 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 statutární orgán 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 způsobilo 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 statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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.

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

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 Fondů u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



Zpráva nezávislého auditora

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

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 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 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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.



Zpráva nezávislého auditora

Naší povinností je informovat statutární orgán 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 2019

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

zastoupená

Petr Kříž

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

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

„Eticky šiju a eticky i spořím.“

Barbora Vilišová
zakladatelka fashion značky WIN-WIN love

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 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 právní 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.etickesporeni.cz. Aktuální složení majetku účastnického fondu je pak uvedeno na 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: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

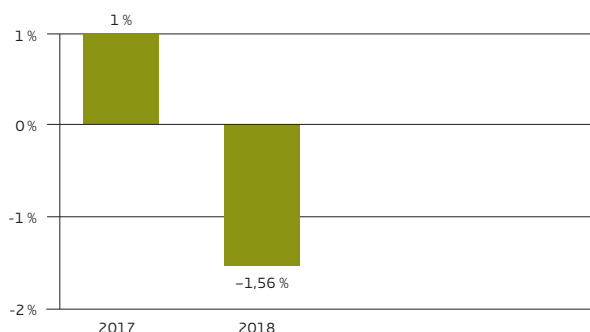
Úplata za obhospodařování majetku Etického fondu činí 1,0 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Etického 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 nebo na internetových stránkách www.csps.cz a www.etickesporeni.cz.

Historická výkonnost



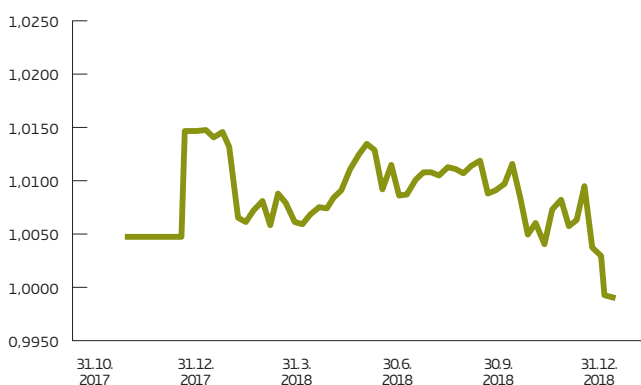
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2018

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005581	CZK	78 000	78 000	23,8 %
TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	132250PPF	CZK	30 000	30 000	9,2 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínovaný vklad	132250CSSTCZ	CZK	30 000	30 000	9,2 %
3EU-CZK IU 115-2561460217/0100	Finanční účty	138021	CZK	23 267	23 267	7,1 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	20 953	20 910	6,4 %
SPP 3T 21/12	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005656	CZK	20 005	20 005	6,1 %
ESPA WWF STOCK ENVIRONMENT	Akcie	AT0000A03N37	EUR	15 611	15 611	4,8 %
ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	10 806	10 806	3,3 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	10 446	10 594	3,2 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	9 349	9 631	2,9 %
ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	9 459	9 459	2,9 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	6 035	6 146	1,9 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	5 191	5 267	1,6 %

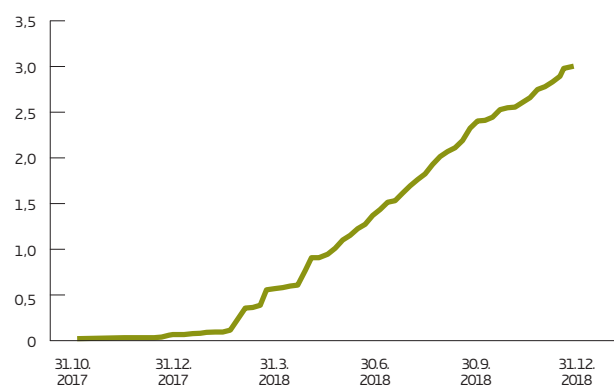
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2018

Název	Hodnota	
	2017	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 930	325 350
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0100	0,9942

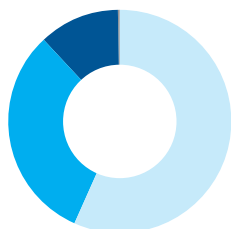
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



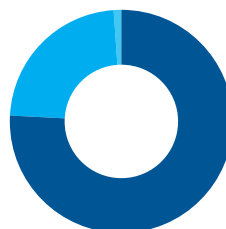
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2018

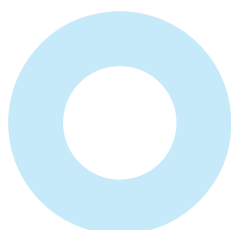


Peněžní trh 56,8 %
 Dluhopisy 31,5 %
 Akcie 11,7 %
 Ostatní 0,1 %



USD 0,7 %
 EUR 23,2 %
 CZK 76,1 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2017



Peněžní trh 100,0 %



CZK 100,0 %

Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.

Benchmark

Etický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	10,0 %	0,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	40,0 %	0,0 %	90,0 %
Dluhopisy korporátní	40,0 %	0,0 %	60,0 %
Akcie	10,0 %	0,0 %	15,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	166 096	4 013
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	25 046	4 013
ab) termínové vklady	60 029	0
ac) repo obchody	81 021	0
5 Dluhové cenné papíry	123 173	0
a) vydané vládními institucemi	81 891	0
b) vydané ostatními osobami	41 282	0
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 245	0
11 Ostatní aktiva	315	0
a) deriváty	294	0
d) ostatní aktiva	21	0
Aktiva celkem	327 829	4 013
4 Ostatní pasiva	2 231	83
a) deriváty	454	0
c) zúčtování se státním rozpočtem	27	0
d) ostatní pasiva	1 750	83
5 Výnosy a výdaje příštích období	249	0
12 Kapitálové fondy	328 599	3 930
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	-3 250	0
Pasiva celkem	327 829	4 013
Vlastní kapitál	325 349	3 930
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	82 275	0
b) s měnovými nástroji	82 275	0
8 Hodnoty předané k obhospodařování	221 287	0
a) cenné papíry	161 418	0
b) ostatní hodnoty	59 869	0
10 Přijaté zástavy a zajištění	78 000	0
12 Závazky z pevných termínových operací	82 435	0
b) s měnovými nástroji	82 435	0

Sestaveno 29. března 2019.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 667	0
a) úroky z dluhových cenných papírů	552	0
b) úroky z repo obchodů	1 004	0
2 Náklady na úroky a podobné ná	1	0
b) úroky z repo obchodů	1	0
3 Výnosy z akcií a podílů	32	0
5 Náklady na poplatky a provize	1 185	0
a) úplata za obhospodařování	1 158	0
b) úplata za zhodnocení	27	0
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 756	0
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-3 587	0
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-42	0
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-126	0
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1	0
7 Ostatní provozní výnosy	1	0
8 Ostatní provozní náklady	8	0
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-3 250	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-3 250	0

Sestaveno 29. března 2019.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2018

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Etický fond“) 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 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 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 Etického fondu je Komerční banka, a.s.

Etický fond je spravován Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 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 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 vydaných 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 Etického 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 uzavřány 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

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Etického fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny 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 Etickém fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu 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

Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora	od 1. ledna 2018
Členka	Ing. Daniela Pešková	od 1. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

Ke dni 31. 12. 2017 odstoupila z funkce předsedkyně dozorčí rady RNDr. Monika Laušmanová, CSc. a ke dni 1. 1. 2018 byl rozhodnutím jediného akcionáře zvolen do funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Machač. Na období od 1. 1. 2018 do 31. 1. 2018, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě předsedy a místopředsedkyně dozorčí rady, nebyl do funkce předsedy dozorčí rady nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředsedkyně	Ing. Daniela Pešková	od 31. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

Změna statutu Etického fondu

V roce 2018 nedošlo k žádným změnám ve statutu Etického fondu.

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 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 jejího sestavení.

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

3. Uplatnění 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:

- 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 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. osvobozen od daně ze zisku, a proto neúčtuje ani o odložené dani.

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 Etického 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 aktuálním 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:

- úplata za obhospodařování majetku: úplata činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Etickém fondu;
- 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 2018 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 riziko nebylo v roce 2018 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, 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 vyplácí 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 vyplácí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do

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

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

Odbyté

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

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

Starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na určenou dobu se vyplácí buď ve splátkách v určené výši, nebo v určeném

počtu splátek, do vyčerpání prostředků účastníka, a to pravidelně alespoň čtyřikrát za kalendářní rok, pokud výše splátky činí minimálně 500 Kč. Jinak může penzijní společnost snížit počet splátek na jednu ročně.

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.17.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	25 046	4 013
Termínované vklady	60 029	–
Repo obchody	81 021	–
Celkem	166 096	4 013

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	122 047	–
Tržní přecenění	191	–
Alikvotní úrokový výnos	935	–
Celkem	123 173	–

Akcie, podílové listy	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	42 281	–
Tržní přecenění	–4 036	–
Alikvotní úrokový výnos	0	–
Celkem	38 245	–

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2018 činil 16,24 % (2017: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 61,58 % (2017: 0 %), s variabilním kupónem 22,18 % (2017: 0 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Deriváty	294	–
Zahraniční dividendy	1	–
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	20	–
Celkem	315	–

5.4 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 2018 činila 0,9942 Kč (v roce 2017: 1,0100 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Etického fondu.

Ztráta za rok 2018 ve výši 3 250 tis Kč bude dle statutu Fondu pokryta snížením kapitálových fondů.

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	0	0
Penzijní jednotky prodané	3 891 190	3 892
Penzijní jednotky odkoupené	0	0
Vklad od penzijní společnosti	0	38
Zůstatek k 31. 12. 2017	3 891 190	3 930
Penzijní jednotky prodané	335 523 957	336 871
Penzijní jednotky odkoupené	-12 156 120	-12 202
Zůstatek k 31. 12. 2018	327 259 027	328 599

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	1 551	-
Závazek z odepsání penzijních jednotek	193	-
Zúčtování se státním rozpočtem	27	-
Závazek VÚ (výplatní účet)	6	-
Deriváty	454	-
Celkem	2 231	-

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

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

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2018 ve výši 223 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2018 ve výši 26 tis. Kč (2017 : 0 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	294	454	-	-
Celkem	294	454	-	-

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. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	82 275	82 435	–	–
Celkem	82 275	82 435	–	–

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. 2018	31. 12. 2017
Úroky z dluhových cenných papírů	552	–
Úroky z TV	111	–
Úroky z repo	1 004	–
Celkem	1 667	–

Výnosy podle geografického umístění trhu	2018	2017
Česká republika	1 420	–
Evropa	169	–
Amerika	66	–
Ostatní	12	–
Celkem	1 667	–

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dividendy z akcií a podílových listů –zahraniční	30	–
Ost. výnosy z majetkových CP	2	–
Celkem	32	–

Výnosy podle geografického umístění trhu	2018	2017
Česká republika	–	–
Evropa	31	–
Amerika	1	–
Celkem	32	–

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2018	2017
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	1 158	–
Úplata za zhodnocení	27	–
Celkem	1 185	–

Výše úplaty za obhospodařování, hrazená fondem v roce 2018 nesmí překročit hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení je v roce 2018 nejvýše 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-3 587	-
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-42	-
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-126	-
Zisk nebo ztráta z ost. finančních operací	-1	-
Celkem	-3 756	-

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

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

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

5.13 Ostatní provozní výnosy a náklady

	2018	2017
Ostatní provozní výnosy	1	-
Ostatní provozní náklady	8	-

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

5.14 Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky za spřízněnými osobami		
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	26	-
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	223	-
Celkem	249	-

Za rok 2018 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 1185 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 1158 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 27 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

5.15 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Etický fond vystaven riziku úrokové sazby.

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	136 067	30 029	-	-	-	166 096
Dluhové cenné papíry	20 006	27 322	7 934	67 911	-	123 173
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	38 245	38 245
Ostatní aktiva	59	255	-	-	1	315
Aktiva celkem	156 132	57 606	7 934	67 911	38 246	327 829
Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-	-397	-84	-	-1 750	-2 231
Výnosy a výdaje příštích období	-249	-	-	-	-	-249
Čistá výše aktiv	155 883	57 209	7 850	67 911	36 496	325 349

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 013	0	0	0	0	4 013
Aktiva celkem	4 013	0	0	0	0	4 013

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–83	0	0	0	0	–83
Čistá výše aktiv	3 930	0	0	0	0	3 930

5.16 Likvidita

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

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	136 067	30 029	–	–	–	166 096
Dluhové cenné papíry	20 006	–	29 097	74 070	–	123 173
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	38 245	38 245
Ostatní aktiva	60	255	–	–	–	315
Aktiva celkem	156 133	30 284	29 097	74 070	38 245	327 829

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–1750	–397	–84	–	–	–2 231
Výnosy a výdaje příštích období	–249	–	–	–	–	–249
Čistá výše aktiv	154 134	29 887	29 013	74 070	38 245	325 349

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 013	0	0	0	0	4 013
Aktiva celkem	4 013	0	0	0	0	4 013

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–83	0	0	0	0	–83
Čistá výše aktiv	3 930	0	0	0	0	3 930

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

5.17 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje ostatní hodnoty (termínové vklady).

5.18 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.19 Události po datu účetní závěrky

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

Sestaveno 29. března 2019.

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018 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 2018 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2018 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 statutární orgán 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 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 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 statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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.

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

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 Fondů u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



Zpráva nezávislého auditora

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

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 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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.



Zpráva nezávislého auditora

Naší povinností je informovat statutární orgán 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 2019

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

zastoupená

Petr Kríž

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

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

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: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně

investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

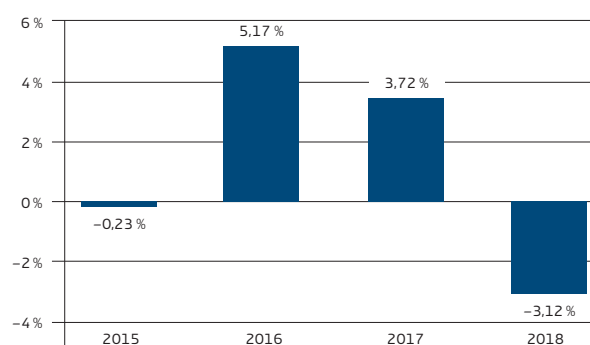
Úplata za obhospodařování majetku

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 nebo na www.csps.cz.

Historická výkonnost

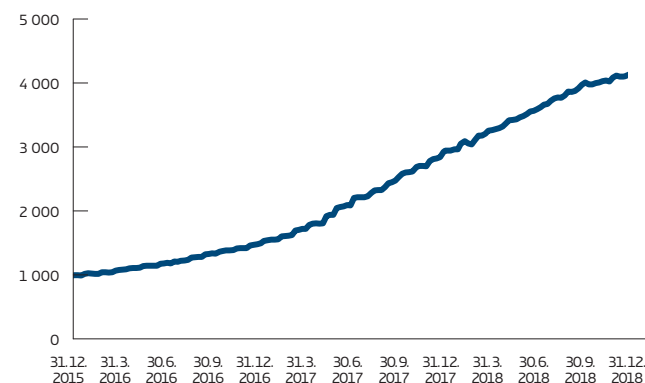


Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2018

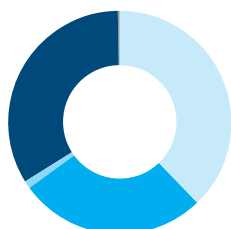
Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005581	CZK	1 009 000	1 009 000	19,3 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínovaný vklad	132250CSSTCZ	CZK	420 000	420 000	8,0 %
TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	132250PPF	CZK	380 000	380 000	7,3 %
DAX INDEX FUTURES MAR19	Akciové futures	DAXMAR19	EUR	312 449	312 449	6,0 %
SPP 3T 21/12	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005656	CZK	260 069	260 069	5,0 %
S & P 500 E-MINI C MEMAR19	Akciové futures	ESMAR19	USD	253 273	253 273	4,8 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES MAR19	Akciové futures	DJ50MAR19	EUR	245 585	245 585	4,7 %
TV CZK SOGEFR 19/12/30 3VU	Termínovaný vklad	191230CZKSOGFR3VU	CZK	200 000	200 000	3,8 %
3VU-CZK IU 107-0135120237/0100	Finanční účty	138015	CZK	174 114	174 114	3,3 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	126 253	128 031	2,4 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	123 964	125 206	2,4 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	123 794	122 895	2,4 %
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Státní dluhopisy	PL0000109427	PLN	112 957	117 699	2,3 %
ISHARES JPM USD EM BOND	Akcie	IE00B2NPKV68	USD	95 141	95 141	1,8 %
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Státní dluhopisy	CZ0001004717	CZK	89 645	89 361	1,7 %
TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475191	CZK	81 516	81 516	1,6 %
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Státní dluhopisy	CZ0001004113	CZK	71 651	70 473	1,3 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	67 584	69 559	1,3 %
STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475209	CZK	61 961	61 961	1,2 %
ISHARES JP MORGAN EM LOCAL C	Akcie	US4642865178	USD	61 941	61 941	1,2 %
ISHARES USD HY CORP BND	Akcie	IE00B4PY7Y77	USD	57 091	57 091	1,1 %
CEZ AS 0.875 11/21/22	Firemní dluhopisy	XS1912656375	EUR	56 556	56 832	1,1 %
BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Certifikáty	XS1599661946	EUR	50 334	50 334	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2018

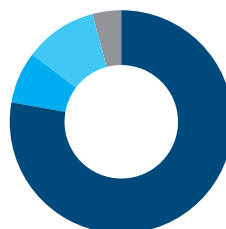
Název	Hodnota			
	2015	2016	2017	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	544 940	1 183 201	2 892 389	4 347 795
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0430	1,0969	1,1377	1,1022

Vývoj kurzu jednotky (v Kč)**Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)**

Skladba majetku k 31. prosinci 2018

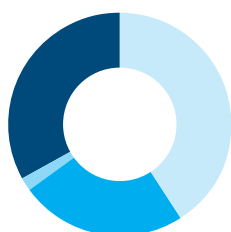


Peněžní trh 37,8 %
Dluhopisy 27,3 %
Certifikáty 1,1 %
Akcie 33,6 %
Ostatní 0,1 %

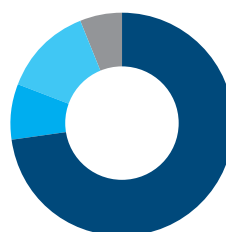


CZK 77,9 %
EUR 7,6 %
USD 10,6 %
Ostatní 3,9 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2017



Peněžní trh 40,7 %
Dluhopisy 24,1 %
Certifikáty 3,4 %
Akcie a podílové listy 31,8 %
Ostatní 0,1 %



CZK 73,5 %
EUR 7,9 %
USD 13,2 %
Ostatní 5,4 %

Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.

Benchmark

Vyvážený účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	10,8 %	0,0 %	90,0 %
Dluhopisy státní	24,3 %	0,0 %	90,0 %
Dluhopisy korporátní	29,7 %	0,0 %	45,0 %
Akcie	35,2 %	10,0 %	39,7 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	4,5 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 239 523	1 557 692
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	195 250	249 227
ab) termínové vklady	1 000 192	749 977
ac) repo obchody	1 020 160	549 317
ad) maržové účty	23 921	9 171
5 Dluhové cenné papíry	1 201 000	569 769
a) vydané vládními institucemi	1 049 443	424 841
b) vydané ostatními osobami	101 223	46 905
c) certifikáty	50 334	98 023
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	940 233	784 901
11 Ostatní aktiva	5 371	11 721
a) deriváty	4 328	11 050
d) ostatní aktiva	1 043	671
Aktiva celkem	4 386 127	2 924 083
4 Ostatní pasiva	27 591	13 346
a) deriváty	13 235	1 737
c) zúčtování se státním rozpočtem	433	345
d) ostatní pasiva	13 923	11 264
5 Výnosy a výdaje příštích období	10 741	18 348
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	114 356	41 392
12 Kapitálové fondy	4 369 784	2 778 033
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	-136 345	72 964
Pasiva celkem	4 386 127	2 924 083
Vlastní kapitál	4 347 795	2 892 389
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	2 095 956	1 267 786
b) s měnovými nástroji	1 255 953	901 904
c) s akciovými nástroji	840 003	365 882
8 Hodnoty předané k obhospodařování	3 132 518	2 113 960
a) cenné papíry	2 141 233	1 354 670
b) ostatní hodnoty	991 285	759 290
10 Přijaté zástavy a zajištění	1 009 000	539 000
12 Závazky z pevných termínových operací	2 104 863	1 258 473
b) s měnovými nástroji	1 266 773	891 429
c) s akciovými nástroji	838 090	367 044

Sestaveno 29. března 2019.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	30 962	6 439
a) úroky z dluhových cenných papírů	13 195	6 006
b) úroky z repo obchodů	16 139	280
2 Náklady na úroky a podobné náklady	0	1 551
b) úroky z repo obchodů	0	1 551
3 Výnosy z akcií a podílů	24 985	15 390
5 Náklady na poplatky a provize	44 050	35 911
a) úplata za obhospodařování	36 946	19 940
b) úplata za zhodnocení	7 104	15 971
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-148 047	88 659
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-23 821	4 229
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	2 397	16 365
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-124 703	69 090
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1 920	-1 025
7 Ostatní provozní výnosy	117	28
8 Ostatní provozní náklady	174	27
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	138	63
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-136 345	72 964
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-136 345	72 964

Sestaveno 29. března 2019.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2018

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Vyvážený fond“) 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 Vyváženého fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Činnost Vyváženého fondu 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. Obhospodařování 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 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 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 (tzv. krátké prodeje).

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 Vyváženého 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

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Vyváženého fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny 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 vydaných 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 2018 nedošlo k žádným změnám ve 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 na www.csps.cz.

Aktuální znění statutu je k dispozici 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

Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora	od 1. ledna 2018
Členka	Ing. Daniela Pešková	od 1. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

Ke dni 31. 12. 2017 odstoupila z funkce předsedkyně dozorčí rady RNDr. Monika Laušmanová, CSc. a ke dni 1. 1. 2018 byl rozhodnutím jediného akcionáře zvolen do funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Machač. Na období od 1. 1. 2018 do 31. 1. 2018, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě předsedy a místopředsedkyně dozorčí rady, nebyl do funkce předsedy dozorčí rady nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředsedkyně	Ing. Daniela Pešková	od 31. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

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., ve znění pozdějších předpisů 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.

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 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 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

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 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 derivátů 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 vykázány 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, a proto neúčtuje ani o odložené dani.

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:

- úplata za obhospodařování majetku: úplata činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Vyváženém fondu;
- 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 okamžiku vzniku, tzn. do souvisejícího období.

Ostatní náklady a výnosy

Ostatní náklady a výnosy se účtují v okamžiku 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 2017 ani v roce 2018 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 a akciové futures.

Měnové riziko nebylo v roce 2017 ani v roce 2018 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 (99%).

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 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, 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. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	195 250	249 227
Termínové vklady	1 000 192	749 977
Repo obchody	1 020 160	549 317
Maržové účty	23 921	9 171
Celkem	2 239 523	1 557 692

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. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	1 195 498	568 451
Tržní přecenění	-237	-1 805
Alikvotní úrokový výnos	5 739	3 123
Celkem	1 201 000	569 769

Akcie, podílové listy	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	971 623	798 044
Tržní přecenění	-31 390	-13 143
Celkem	940 233	784 901

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2018 činil 29,60% (v roce 2017: 6,24 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 51,20 % (v roce 2017: 68,80 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem v roce 2018 činil 19,20 % (v roce 2017: 21,93 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadná položka – zahr. dividendy	30	24
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	215	180
Pohledávky zahr. – dividendy u depozitáře	798	467
Deriváty	4 328	11 050
Celkem	5 371	11 721

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 2018 činila 1,1022 Kč (v roce 2017: 1,1380 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Vyváženého fondu.

Ztráta za rok 2018 ve výši 136 345 tis. Kč bude dle statutu Vyváženého fondu kryta částečně z fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku a částečně z kapitálového fondu.

Zisk za rok 2017 ve výši 72 964 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)
Zůstatek k 1. 1. 2016	1 081 824 498	1 141 810
Penzijní jednotky prodané	1 540 628 277	1 726 255
Penzijní jednotky odkoupené	-80 788 675	-90 032
Zůstatek k 31. 12. 2017	2 541 664 100	2 778 033
Penzijní jednotky prodané	1 545 245 092	1 753 088
Penzijní jednotky odkoupené	-142 138 312	-161 337
Zůstatek k 31. 12. 2018	3 944 770 880	4 369 784

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	10 280	5 883
Závazek z odepsání penzijních jednotek	3 535	3 438
Zúčtování se státním rozpočtem	433	345
Závazek VÚ – výplatní účet	108	83
Závazky ostatní tuzemské	-	1 860
Deriváty	13 235	1 737
Celkem	27 591	13 346

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 2018 ve výši 3 637 tis. Kč (v roce 2017: 2 377 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2018 ve výši 7 104 tis. Kč (v roce 2017: 15 971 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	2 382	13 203	10 739	264
Akciový futures	1 946	32	311	1 472
Celkem	4 328	13 235	11 050	1 737

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. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 255 953	1 266 773	901 904	891 429
Akciový futures	840 003	838 090	365 882	367 044
Celkem	2 095 956	2 104 863	1 267 786	1 258 473

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. 2018	31. 12. 2017
Úroky z vkladů u bank a z termínových vkladů	1 628	153
Úroky z dluhových cenných papírů	13 195	6 006
Úroky z repo obchodů	16 139	280
Celkem	30 962	6 439

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	24 985	15 390
Celkem	24 985	15 390

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018		2017	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	24 235	2 800	3 018	1 583
Evropa	6 727	14 355	3 421	9 157
Amerika	0	7 830	0	4 650
Celkem	30 962	24 985	6 439	15 390

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2018	2017
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	36 946	19 940
Úplata za zhodnocení	7 104	15 971
Celkem	44 050	35 911

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

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-23 821	4 229
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	2 397	16 365
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-124 703	69 090
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1 920	-1 025
Celkem	-148 047	88 659

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

	2018	2017
Ostatní provozní výnosy	117	28
Ostatní provozní náklady	174	27

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. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	7 104	15 971
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	3 637	2 377
Celkem	10 741	18 348

Za rok 2018 jsou v účetnictví Vyváženého fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 44 050 tis. Kč (v roce 2017: 35 911 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 36 946 tis. Kč (v roce 2017: 19 940 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 7 104 tis. Kč (v roce 2017: 15 971 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Vyvážený fond vystaven riziku úrokové sazby.

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 969 425	270 098	0	0	0	2 239 523
Dluhové cenné papíry	260 069	326 022	123 949	490 960	0	1 201 000
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	940 233	940 233
Ostatní aktiva	2 405	2 169	0	0	797	5 371
Aktiva celkem	2 231 899	598 289	123 949	490 960	941 030	4 386 127

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-10 633	-604	-1 998	0	-25 097	-38 332
Čistá výše aktiv	2 221 266	597 685	121 951	490 960	915 933	4 347 795

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	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
Aktiva celkem	1 297 242	386 323	230 898	224 229	785 392	2 924 083

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–1 503	–234	0	0	–29 957	–31 694
Čistá výše aktiv	1 295 739	386 089	230 898	224 229	755 435	2 892 389

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 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 969 425	270 098	0	0	0	2 239 523
Dluhové cenné papíry	260 069	95 413	226 241	619 277	0	1 201 000
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	940 233	940 233
Ostatní aktiva	2 405	2 169	0	0	797	5 371
Aktiva celkem	2 231 899	367 680	226 241	619 277	941 030	4 386 127

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Ostatní pasiva	–10 633	–604	–1 998	0	–25 097	–38 332
Čistá výše aktiv	2 221 266	367 076	224 243	619 277	915 933	4 347 795

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	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
Aktiva celkem	1 297 242	282 057	308 868	250 524	785 392	2 924 083

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Ostatní pasiva	–1 503	–234	0	0	–29 957	–31 694
Čistá výše aktiv	1 295 739	281 823	308 868	250 524	755 435	2 892 389

Riziko likvidity pro Vyvážený fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná 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 skutečnosti

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

Sestaveno 29. března 2019.

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018 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 2018 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2018 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 statutární orgán 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 způsobilo 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 statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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.

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

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 Fondů u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



Zpráva nezávislého auditora

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

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 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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.



Zpráva nezávislého auditora

Naší povinností je informovat statutární orgán 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 2019

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

zastoupená

Petr Kříž

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

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

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 právnícké 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: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně

investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

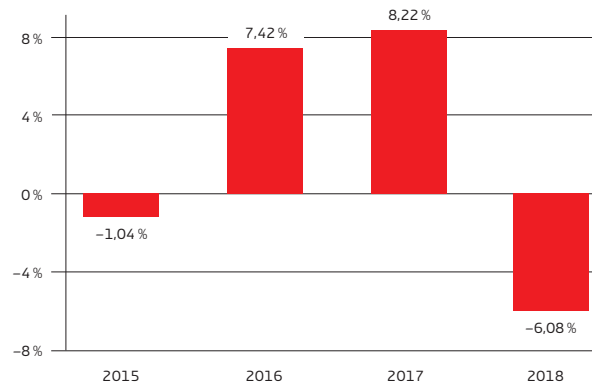
Úplata za obhospodařování majetku

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@csps.cz nebo na www.csps.cz.

Historická výkonnost



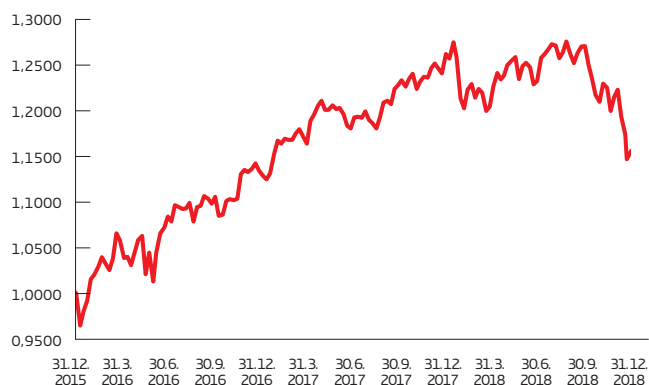
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2018

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
DAX INDEX FUTURES MAR19	Akciové futures	DAXMAR19	EUR	196 979	196 979	10,7 %
S & P 500 E-MINI CME MAR19	Akciové futures	ESMAR19	USD	168 849	168 849	9,2 %
P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky	CZ0001005581	CZK	164 000	164 000	8,9 %
DI EURO STOXX 50 FUTURES MAR19	Akciové futures	DI50MAR19	EUR	135 416	135 416	7,4 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínovaný vklad	132250CSSTCZ	CZK	130 000	130 000	7,1 %
TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	132250PPF	CZK	110 000	110 000	6,0 %
3DU-CZK IU 107-0135160247/0100	Finanční účty	138016	CZK	104 426	104 426	5,7 %
SPP 3T 21/12	Pokladniční poukázky	CZ0001005656	CZK	70 019	70 019	3,8 %
ISHARES JPM USD EM BOND	Firemní dluhopisy	IE00B2NPKV68	USD	38 288	38 288	2,1 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	37 853	37 853	2,1 %
ISHARES JP MORGAN EM LOCAL	Akcie	US4642865178	USD	30 971	30 971	1,7 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	30 724	30 724	1,7 %
GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	Státní dluhopisy	CZ0001003834	CZK	30 018	30 018	1,6 %
BARCLAYS EURO STOXX 50 08/24/22	Investiční certifikáty	XS1599661946	EUR	25 167	25 167	1,4 %
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Státní dluhopisy	CZ0008475209	PLN	23 796	23 796	1,3 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	PL0000109427	CZK	23 540	23 540	1,3 %
FTSE 100 IDX FUT MAR19	Akciové futures	FTSEMAR19	GBP	22 983	22 983	1,2 %
ROCHE HOLDING AG	Akcie	CH0012032048	CHF	20 896	20 896	1,1 %
PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	US7427181091	USD	19 472	19 472	1,1 %
DEUTSCHE TELECOM	Akcie	DE0005557508	EUR	19 280	19 280	1,0 %
VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	US92343V1044	USD	19 039	19 039	1,0 %
CEZ	Akcie	CZ0005112300	CZK	18 901	18 901	1,0 %
ALLIANZ AG REG	Akcie	DE0008404005	EUR	17 639	17 639	1,0 %

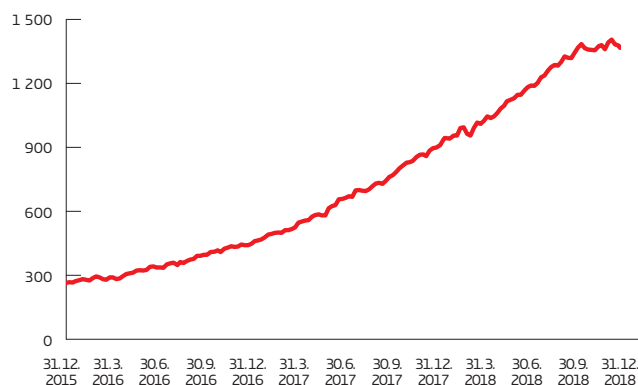
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2018

Název	Hodnota			
	2015	2016	2017	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	274 239	463 530	882 052	1 297 571
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0608	1,1395	1,2332	1,1582

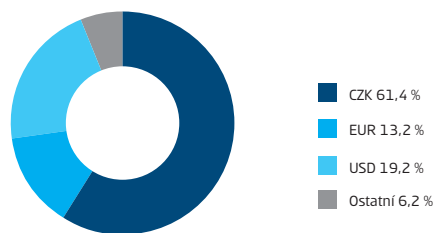
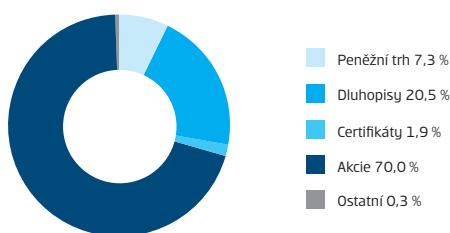
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



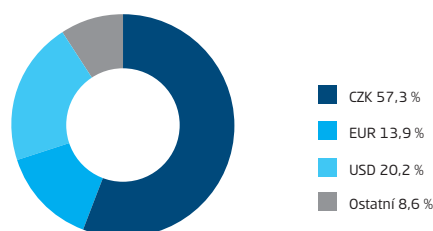
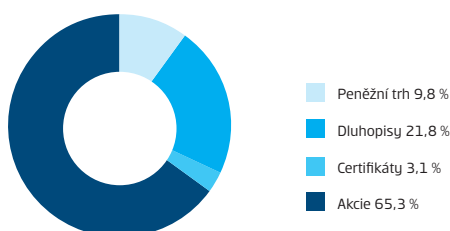
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2018



Skladba majetku k 31. prosinci 2017



Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.

Benchmark

Dynamický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	4,0 %	0,0 %	80,0 %
Dluhopisy státní	12,0 %	0,0 %	80,0 %
Dluhopisy korporátní	16,0 %	0,0 %	24,0 %
Akcie	68,0 %	20,0 %	79,2 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	4,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	550 288	319 640
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	115 784	71 578
ab) termínové vklady	240 037	219 988
ac) repo obchody	169 071	19 988
ad) maržové účty	25 396	8 086
5 Dluhové cenné papíry	251 531	148 050
a) vydané vládními institucemi	189 888	98 872
b) vydané ostatními osobami	36 476	22 065
c) certifikáty	25 167	27 113
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	510 168	421 292
11 Ostatní aktiva	3 477	6 584
a) deriváty	2 832	6 107
d) ostatní aktiva	645	477
Aktiva celkem	1 315 464	895 566
4 Ostatní pasiva	11 576	4 830
a) deriváty	6 621	1 027
c) zúčtování se státním rozpočtem	168	124
d) ostatní pasiva	4 787	3 679
5 Výnosy a výdaje příštích období	6 317	8 684
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	75 600	23 064
12 Kapitálové fondy	1 304 437	806 452
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	-82 466	52 536
Pasiva celkem	1 315 464	895 566
Vlastní kapitál	1 297 571	882 052
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	1 239 413	684 041
b) s měnovými nástroji	715 212	452 410
c) s akciovými nástroji	524 201	231 631
8 Hodnoty předané k obhospodařování	997 947	794 410
a) cenné papíry	761 699	569 342
b) ostatní hodnoty	236 248	225 068
10 Přijaté zástavy a zajištění	164 000	20 000
12 Závazky z pevných termínových operací	1 243 202	678 961
b) s měnovými nástroji	720 273	446 660
c) s akciovými nástroji	522 929	232 301

Sestaveno 29. března 2019.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 501	2 210
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	2 569	2 024
b) úroky z repo obchodů	3 481	162
2 Náklady na úroky a podobné náklady	0	602
b) úroky z repo obchodů	0	602
3 Výnosy z akcií a podílů	13 440	9 455
5 Náklady na poplatky a provize	16 472	14 569
a) úplata za obhospodařování	11 251	6 619
b) úplata za zhodnocení	5 221	7 950
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-85 814	56 127
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-15 661	5 944
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	932	5 055
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-69 977	45 841
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1 108	-713
7 Ostatní provozní výnosy	47	6
8 Ostatní provozní náklady	32	19
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	136	72
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-82 466	52 536
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-82 466	52 536

Sestaveno 29. března 2019.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2018

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Dynamický fond“) 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 Dynamického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12487/570. 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 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 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. Obhospodařování 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 Dynamického fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve fondu reinvestic Dynamického fondu, 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 (tzv. „krátké prodeje“).

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 Dynamického 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:

- úplatou za obhospodařování majetku v Dynamickém fondu a
- 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:

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Dynamického fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny 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 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 Dynamickém fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu 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 Dynamického fondu

V roce 2018 nedošlo k žádným změnám ve statutu Dynamického 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.csps.cz na www.csps.cz.

Aktuální znění statutu je k dispozici 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

Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora	od 1. ledna 2018
Členka	Ing. Daniela Pešková	od 1. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

Ke dni 31. 12 2017 odstoupila z funkce předsedkyně dozorčí rady RNDr. Monika Laušmanová, CSc. a ke dni 1. 1. 2018 byl rozhodnutím jediného akcionáře zvolen do funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Machač. Na období od 1. 1. 2018 do 31. 1. 2018, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě předsedy a místopředsedkyně dozorčí rady, nebyl do funkce předsedy dozorčí rady nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředsedkyně	Ing. Daniela Pešková	od 31. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

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., ve znění pozdějších předpisů 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.

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 pasív k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

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

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:

- 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, 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 ztrata z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům je součástí 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 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 podrozděvkách, 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, nejsou vložené 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, a proto neúčtuje ani o odložené dani.

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 exdividend). 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:

- úplata za obhospodařování majetku: úplata činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Dynamickém fondu;
- 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 2017 ani v roce 2018 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 a v roce 2018 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 (99%).

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:

- 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, 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. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	115 784	71 578
Termínové vklady	240 037	219 988
Maržové účty	25 396	8 086
Repo obchody	169 071	19 988
Celkem	550 288	319 640

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. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	253 549	148 744
Tržní přecenění	-3 060	-1 586
Alikvotní úrokový výnos	1 042	892
Celkem	251 531	148 050

Akcie, podílové listy	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	527 092	424 876
Tržní přecenění	-16 924	-3 584
Celkem	510 168	421 292

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2018 činil 44,95 % (v roce 2017: 6,24 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 53,01 % (v roce 2017: 87,05 %), s variabilním kupónem 2,04 % (v roce 2017: 6,70 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Deriváty	2 832	6 107
Zahraniční dividendy	544	369
Dohadná položka – zahr. dividendy	5	18
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	96	90
Celkem	3 477	6 584

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 2018 činila 1,1582 Kč (v roce 2017: 1,2327 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Dynamického fondu.

Ztráta za rok 2018 ve výši 82 466 tis Kč bude dle statutu Fondu kryta snížením fondu reinvestic.

Zisk za rok 2017 ve výši 52 536 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
Zůstatek k 1. 1. 2017	409 560 067	440 465
Penzijní jednotky prodané	334 312 355	399 335
Penzijní jednotky odkoupené	-28 313 414	-33 348
Zůstatek k 31. 12. 2017	715 559 008	806 452
Penzijní jednotky prodané	450 459 149	554 300
Penzijní jednotky odkoupené	-45 655 222	-56 315
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 120 362 935	1 304 437

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	3 543	1 813
Závazek z odepsání penzijních jednotek	1 243	1 360
Zúčtování se státním rozpočtem	168	124
Závazek VÚ – výplatní účet	1	1
Deriváty	6 621	1 027
Závazky ostatní tuzemské	-	505
Celkem	11 576	4 830

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 2018 ve výši 1 096 tis. Kč (v roce 2017: 734 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2018 ve výši 5 221 tis. Kč (v roce 2017: 7 950 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	1 535	6 595	5 858	108
Akciový futures	1 297	26	249	919
Celkem	2 832	6 621	6 107	1 027

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. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	715 212	720 273	452 410	446 660
Akciový futures	524 201	522 929	231 631	232 301
Celkem	1 239 413	1 243 202	684 041	678 961

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. 2018	31. 12. 2017
Úroky z dluhových cenných papírů	2 569	2 024
Úroky z termínových vkladů	451	25
Úroky z repo	3 481	162
Celkem	6 501	2 210

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	13 452	9 648
Neinkasované zahraniční dividendy	-12	-193
Celkem	13 440	9 455

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018		2017	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	5 341	1 709	1 256	1 280
Evropa	1 160	7 204	954	5 080
Amerika	0	4 527	0	3 095
Celkem	6 501	13 440	2 210	9 455

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2018	2017
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	11 251	6 619
Úplata za zhodnocení	5 221	7 950
Celkem	16 472	14 569

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

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-15 661	5 944
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	932	5 055
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-69 977	45 841
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1 108	-713
Celkem	-85 814	56 127

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především 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

	2018	2017
Ostatní provozní náklady	32	19

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.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky za spřízněnými osobami		
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	5 221	7 950
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	1 096	734
Celkem	6 317	8 684

Za rok 2018 jsou v účetnictví Dynamického fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 16 472 tis. Kč (v roce 2017: 14 569 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 11 251 tis. Kč (v roce 2017: 6 619 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 5 221 tis. Kč (v roce 2017: 7 950 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Dynamický fond vystaven riziku úrokové sazby.

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	490 288	60 000	0	0	0	550 288
Dluhové cenné papíry	70 019	48 182	46 958	86 372	0	251 531
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	510 168	510 168
Ostatní aktiva	1 546	1 388	0	0	543	3 477
Aktiva celkem	561 853	109 570	46 958	86 372	510 711	1 315 464

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–16 318	–370	–1 205	0	0	–17 893
Čistá výše aktiv	545 535	109 200	45 753	86 372	510 711	1 297 571

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 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
Aktiva celkem	264 773	75 765	74 842	58 417	421 768	895 566

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–10 253	–88	0	0	–3 173	–13 514
Čistá výše aktiv	254 520	75 677	74 842	58 417	418 595	882 052

5.17 Likvidita

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

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	490 288	60 000	0	0	0	550 288
Dluhové cenné papíry	70 019	43 049	46 958	91 505	0	251 531
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	510 168	510 168
Ostatní aktiva	1 546	1 388	0	0	543	3 477
Aktiva celkem	561 853	104 437	46 958	91 505	510 711	1 315 464

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–16 318	–370	–1 205	0	0	–17 893
Čistá výše aktiv	545 535	104 067	45 753	91 505	510 711	1 297 571

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	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
Aktiva celkem	264 773	67 475	77 873	63 677	421 768	895 566

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce –1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–13 426	–88	0	0	0	–13 514
Čistá výše aktiv	251 347	67 387	77 873	63 677	421 768	882 052

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.

5.18 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 (termínové vklady).

5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

Dynamický 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 2019.

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018 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 2018 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2018 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 statutární orgán 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 způsobilo 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 statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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.

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

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 Fondů u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



Zpráva nezávislého auditora

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

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 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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.



Zpráva nezávislého auditora

Naší povinností je informovat statutární orgán 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 2019

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

zastoupená

Petr Kříž

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

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

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 společnosti 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, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je

rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku 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 nebo www.csps.cz.

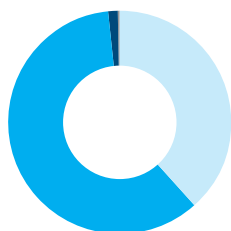
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2018

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 24/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005581	CZK	8 942 000	8 942 000	12,6 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	6 435 232	6 436 336	9,1 %
TV v CZK u PPF	Termínovaný vklad	132250PPF	CZK	5 600 000	5 600 000	7,9 %
3TF-CZK IU 27-8948900237/0100	Finanční účty	138009	CZK	4 425 918	4 425 918	6,3 %
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Státní dluhopisy	CZ0001004113	CZK	4 155 441	4 167 945	5,9 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 975 049	3 001 053	4,2 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	2 935 163	2 935 262	4,1 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	2 867 266	2 869 561	4,1 %
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Státní dluhopisy	CZ0001002547	CZK	2 640 407	2 640 407	3,7 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínovaný vklad	132250CSSTCZ	CZK	2 400 000	2 400 000	3,4 %
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZ0001004253	CZK	1 741 080	1 741 080	2,5 %
TV CZK SOGEFR 28/12/20	Termínovaný vklad	201228CZKSOGFR	CZK	1 600 000	1 600 000	2,3 %
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	CZ0001001945	CZK	1 582 490	1 582 490	2,2 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	1 508 073	1 512 937	2,1 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	1 205 390	1 202 325	1,7 %
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Státní dluhopisy	PL0000109427	PLN	1 117 501	1 176 990	1,7 %
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	Státní dluhopisy	CZ0001004717	CZK	1 052 405	1 042 545	1,5 %
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Státní dluhopisy	CZ0001002851	CZK	1 006 108	1 006 108	1,4 %
TV v CZK u ČS	Termínovaný vklad	132251	CZK	1 000 000	1 000 000	1,4 %
SPP 3T 21/12	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005656	CZK	950 253	950 253	1,3 %
US TREASURY 2 02/15/25	Státní dluhopisy	US912828J272	USD	902 118	902 118	1,3 %
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Státní dluhopisy	XS0782720402	USD	840 076	837 847	1,2 %
GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	Státní dluhopisy	CZ0001002471	CZK	831 906	831 906	1,2 %
FRANCE GOV 1.5 05/25/31	Státní dluhopisy	FR0012993103	EUR	807 659	807 659	1,1 %
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/26	Státní dluhopisy	PL0000108866	PLN	750 821	800 668	1,1 %
POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21	Státní dluhopisy	US857524AA08	USD	803 547	797 873	1,1 %
ERSTE GROUP BANK 5.5 05/26/25	Firemní dluhopisy	XS1143333109	USD	792 230	786 997	1,1 %
TV EUR SOGEFR 10/01/2023 1.31	Termínovaný vklad	230110EURSOGFR	EUR	771 750	771 750	1,1 %

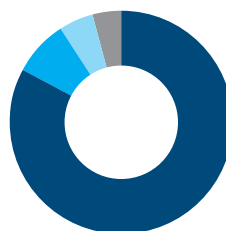
Majetek k 31. prosinci 2018

Název	Hodnota			
	2015	2016	2017	2018
Hodnota aktiv v tis. Kč	61 448 587	65 867 802	70 076 847	70 761 404
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	60 354 028	64 368 631	66 796 362	69 975 855

Skladba majetku k 31. prosinci 2018

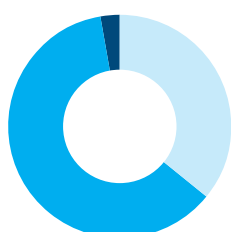


Peněžní trh 38,5 %
Dluhopisy 60,1 %
Certifikáty 1,4 %
Ostatní 0,1 %

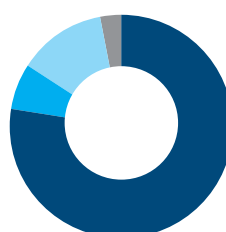


CZK 83,3 %
EUR 7,9 %
USD 5,3 %
Ostatní 3,5 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2017



Peněžní trh 35,9 %
Dluhopisy 61,5 %
Certifikáty 2,6 %
Ostatní 0,0 %



CZK 77,7 %
EUR 6,6 %
USD 12,8 %
Ostatní 2,9 %

Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.

Benchmark

Transformovaný fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	25,0 %	10,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	41,0 %	0,0 %	90,0 %
Dluhopisy korporátní	34,0 %	0,0 %	45,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

Informace o tržním riziku (Value at Risk)

VaR (měsíční, 95 %)	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2018	Průměr 2018
Celkový	1,26 %	1,23 %	1,10 %	1,12 %
Cizoměnový	0,24 %	0,12 %	0,09 %	0,16 %
Úrokový	1,28 %	1,16 %	1,17 %	1,11 %
Akciový	0,01 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %

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

Rozvaha

k 31. prosinci 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	26 325 070	25 049 054
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	4 512 997	6 648 597
ab) termínové vklady	12 681 483	11 957 484
ac) repo obchody	9 105 590	6 442 973
ae) marže složené	25 000	0
5 Dluhové cenné papíry	44 402 309	44 921 646
a) vydané vládními institucemi	40 492 375	37 011 161
b) vydané ostatními osobami	2 951 176	6 187 433
c) certifikáty	958 758	1 723 052
11 Ostatní aktiva	34 025	106 147
a) deriváty	34 025	106 147
Aktiva celkem	70 761 404	70 076 847
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	2 420 712
a) splatné na požádání:		
aa) repo obchody	0	2 409 212
ac) marže přijaté	0	11 500
4 Ostatní pasiva	70 066 828	66 866 580
a) deriváty	85 511	14 486
c) zúčtování se státním rozpočtem	5 462	6 892
d) ostatní pasiva	69 975 855	66 845 202
5 Výnosy a výdaje příštích období	86 048	82 534
6 Rezervy	73 788	69 240
13 Oceňovací rozdíly	191 801	308 059
a) z majetku a závazků	191 801	308 059
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	342 939	329 722
Pasiva celkem	70 761 404	70 076 847
Vlastní kapitál	534 740	637 781
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	10 851 521	12 406 212
a) s úrokovými nástroji	0	450 000
b) s měnovými nástroji	10 851 521	11 956 212
8 Hodnoty předané k obhospodařování	57 032 306	56 970 791
a) cenné papíry	44 402 309	44 921 646
b) ostatní hodnoty	12 629 997	12 049 145
10 Přijaté zástavy a zajištění	8 942 000	6 322 000
12 Závazky z pevných termínových operací	10 903 007	12 314 551
a) s úrokovými nástroji	0	461 183
b) s měnovými nástroji	10 903 007	11 853 368

Sestaveno dne 29. března 2019.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2018

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 173 944	966 648
a) úroky z dluhových cenných papírů	897 237	937 313
b) úroky z repo obchodů	212 737	6 331
d) úroky ze složených marží	46	50
2 Náklady na úroky a podobné náklady	-61 108	-98 858
b) úroky z repo obchodů	-61 085	-99 613
c) úroky ze složených marží	-23	-9
5 Náklady na poplatky a provize	-588 293	-569 764
a) úplata za obhospodařování	-550 189	-533 128
c) úplata za zhodnocení	-38 104	-36 636
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-239 768	-24 333
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-122 787	-191 011
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-157 821	-380 958
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	40 840	547 636
7 Ostatní provozní výnosy	63 879	62 038
8 Ostatní provozní náklady	-1 167	-2 366
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	-4 548	-3 643
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	342 939	329 722
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	342 939	329 722

Sestaveno dne 29. března 2019.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2018

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Transformovaný fond“) 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 Transformovaného fondu 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 umísťovány s odbornou péčí tak,

aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

ČS penzijní společnost nesmí s majetkem v Transformovaném fondu nakládat způsobem, který by byl v rozporu se zájmy účastníků. Majetek v Transformovaném fondu lze použít výhradně k plnění závazků souvisejících s penzijním připojištěním.

Investiční záměr Transformovaného fondu obsahuje dvě hlavní složky:

- a) zachování reálné hodnoty aktiv reprezentujících závazky vůči účastníkům penzijního připojištění,
- b) růst reálné hodnoty těchto aktiv.

Portfolio 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:

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Transformovaného fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny 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 2018 nedošlo k žádným změnám ve statutu Transformovaného fondu.

V roce 2017 došlo 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

Místopředseda	Ing. Dušan Sýkora	od 1. ledna 2018
Členka	Ing. Daniela Pešková	od 1. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

Ke dni 31. 12 2017 odstoupila z funkce předsedkyně dozorčí rady RNDr. Monika Laušmanová, CSc. a ke dni 1. 1. 2018 byl rozhodnutím jediného akcionáře zvolen do funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Machač. Na období od 1. 1. 2018 do 31. 1. 2018, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě předsedy a místopředsedkyně dozorčí rady, nebyl do funkce předsedy dozorčí rady nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředsedkyně	Ing. Daniela Pešková	od 31. ledna 2018
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

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., ve znění pozdějších předpisů a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 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 prémie, které jsou při respektování jejich věcné a časové souvislosti účtovány přímo na příslušné účty nákladů nebo výnosů.

V okamžiku realizace (zejména prodeje) se vzniklé oceňovací rozdíly převedou na příslušné účty výnosů a nákladů. 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 prémie.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Podrobnější úprava některých pravidel v kolektivním investování je upravena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technických k jejich obhospodařování.

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 vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vloženy deriváty 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 pojistně–matematické současné hodnoty přislíbených 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 závazků 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 poskytlý 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 rizikovitost 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 (99%) 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. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	4 512 997	6 648 597
Termínové vklady	12 681 483	11 957 484
Repo obchody	9 105 590	6 442 973
Marže složené	25 000	0
Celkem	26 325 070	25 049 054

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. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací cena	19 280 520	20 128 951
Tržní přecenění (oceňovací rozdíly)	191 801	308 059
Tržní přecenění (výsledkově)	-202 606	-83 636
Alikvotní úrokový výnos	112 227	147 661
Úrokový výnos	-196 456	-235 044
Celkem	19 185 486	20 265 991

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2018 činil 12,09 % (v roce 2017: 11 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 45,20 % (v roce 2017: 33,59 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2017 činil 42,71 % (v roce 2017: 55,41 %).

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací cena	24 734 339	23 435 826
Tržní přecenění z titulu kurzových rozdílů (výsledkově)	-212 358	-270 135
Alikvotní úrokový výnos	266 861	260 158
Úrokový výnos	-530 777	-493 246
Celkem	24 258 065	22 932 603

Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti dosahuje 24 460 268 tis. Kč (v roce 2017: 23 930 242 tis. Kč).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2018 činil 3,55 % (v roce 2017: 1,80 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 96,45 % (v roce 2017: 98,20 %).

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

Dluhové cenné papíry (certifikáty) oceňované reálnou hodnotou (FV)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací cena	1 052 938	1 707 210
Tržní přecenění (výsledkově)	94 180	15 842
Celkem	958 758	1 723 052

Podíl dluhových cenných papírů (certifikátů) se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 100,00 % (v roce 2017: 100,00 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladné reálné hodnoty derivátů	34 025	106 147
Celkem	34 025	106 147

5.4 Vlastní kapitál

Transformovaný fond nemá základní kapitál. Vlastní kapitál Transformovaného fondu je ve výši 534 740 tis. Kč (v roce 2017: 637 781 tis. Kč) a skládá se ze zisku a z oceňovacích rozdílů.

Zisk za rok 2018 ve výši 342 939 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

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

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	191 801	308 059
Celkem	191 801	308 059

Zůstatek k 31.12.2017	308 059
Změna reálné hodnoty dluhopisů AFS	-116 379
Změna ocenění pokl. poukázek AFS	121
Zůstatek k 31.12.2018	191 801

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	85 511	14 486
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	69 975 855	66 845 202
Zúčtování se státním rozpočtem	5 462	6 892
Celkem	70 066 828	66 866 580

5.6 Rezervy

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2018	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2018
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	69 240	4 548	0	73 788
Celkem	69 240	4 548	0	73 788

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2017	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2017
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	65 597	3 643	0	69 240
Celkem	65 597	3 643	0	69 240

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 2018 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 2018 ve výši 47 946 tis Kč (v roce 2017: 45 899 tis. Kč) a úplatu ze zisku ve výši 38 104 tis. Kč (v roce 2017: 36 636 tis. Kč).

V roce 2018 je úplata ze zisku zaúčtována jako výdaje příštích období ve výši 38 104 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. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	34 025	85 511	106 147	3 304
Úrokové swapy	0	0	0	11 183
Celkem	34 025	85 511	106 147	14 487

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. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	10 851 521	10 903 007	11 956 212	11 853 368
Úrokové swapy	0	0	450 000	461 183
Celkem	10 851 521	10 903 007	12 406 212	12 314 551

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	2018	2017
Úroky z vkladů u bank	-997	-4 547
Úroky z termínových vkladů	64 921	25 881
Úroky z dluhových cenných papírů	897 237	937 313
Úroky ze složených marží	46	50
Úroky z repo obchodů	212 737	6 331
Výnosy z úrokových derivátů zajišťovacích	0	1 620
Celkem	1 173 944	966 648

Náklady	2018	2017
Úroky z repo obchodů	61 108	98 858
Celkem	61 108	98 858

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2017 Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	887 831	580 635
Evropa	259 783	287 672
Amerika	26 330	98 341
Celkem	1 173 944	966 648

5.12 Poplatky a provize

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	550 189	533 128
Úplata za zhodnocení	38 104	36 636
Celkem	588 293	569 764

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 zhodnocení (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

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-122 787	-191 011
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-157 821	-380 958
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	40 840	547 636
Celkem	-239 768	-24 333

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	2018	2017
Vyrovnání účtu – nevyplacené prostředky účastníkům	63 879	62 038
Celkem	63 879	62 038

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	2018	2017
Vyrovnání účtu – dotace na výplatu účastníkům	1 167	2 366
Celkem	1 167	2 366

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	2018	2017
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	4 548	3 643
Celkem	4 548	3 643

5.16 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti	47 946	45 899
Výdaje PO – úplata za zhodnocení Fondu ČS penzijní společnosti	38 104	36 636
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů	0	11 183
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	44 138	1 087
Závazky za spřízněnými osobami celkem	44 138	94 805

Náklady účtované ČS penzijní společnosti v roce 2018 činily 588 293 tis. Kč (v roce 2017: 569 764 tis Kč), což je roční úplata za obhospodařování a ze zhodnocení.

Pohledávky ke spřízněným osobám	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Termínový vklad u SSČS	2 400 000	2 910 000
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	6 991	28 120
Pohledávky ke spřízněným osobám celkem	2 406 991	2 938 120

5.17 Likvidita

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

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	20 545 546	2 600 000	3 179 524	0	0	26 325 070
Dluhové cenné papíry	950 253	2 230 568	11 664 528	28 598 202	0	43 443 551
Certifikáty	0	0	958 758	0	0	958 758
Deriváty	6 772	27 253	0	0	0	34 025
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	21 502 571	4 857 821	15 802 810	28 598 202	0	70 761 404

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva a výnosy PO	–30 515 227	–1 550 008	–7 702 801	–30 384 840	0	–70 152 876
Čistá výše aktiv	–9 012 656	3 307 813	8 100 009	–1 786 638	0	608 528
Kapitál – disponibilní	–608 528	0	0	0	0	–608 528
Rozdíl	–9 621 184	3 307 813	8 100 009	–1 786 638	0	0

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 – 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
Aktiva celkem	22 553 252	3 391 345	14 040 289	30 091 960	0	70 076 847

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 – 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
Rozdíl	–8 230 871	1 787 267	6 975 185	656 444	–1 188 026	0

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.

5.18 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).

5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20 Ostatní významné skutečnosti

V roce 2018 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

5.21 Události po datu účetní závěrky

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

Sestaveno 29. března 2019.

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 2018 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018 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 2018 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2018 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 statutární orgán 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 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 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 statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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.

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

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 Fondů u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



Zpráva nezávislého auditora

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

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 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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.



Zpráva nezávislého auditora

Naší povinností je informovat statutární orgán 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 2019

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

zastoupená

Petr Kříž

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

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.

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
Internet: 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 2018

Produkce: Omega Design, s.r.o.

