

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2019

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(v tis. Kč)	2019	2018	2017	2016
Aktiva celkem	2 267 374	2 105 059	1 967 759	1 828 618
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	608 692	444 351	404 364	376 354
Provozní hospodářský výsledek	-180 705	-169 810	-177 703	-200 809
Hospodářský výsledek za účetní období	344 177	221 019	182 489	139 802

Vývoj počtu klientů	2019	2018	2017	2016
Počet unikátních klientů	935 673	922 742	917 278	925 526
Počty klientů v aktivní fázi				
Penzijní připojištění	581 885	620 146	674 449	757 157
Doplňkové penzijní spoření	352 383	300 002	240 319	165 903

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč)	2019	2018	2017	2016
Penzijní připojištění	73 804 847	69 975 855	66 796 362	64 368 631
Doplňkové penzijní spoření	19 514 474	14 409 671	10 309 352	6 022 595

Obsah

Profil společnosti	2
Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	5
Organizační schéma společnosti	7
Vedení společnosti	8
Zpráva vedení společnosti	10
Finanční část	19
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	20
Příloha účetní závěrky	24
Zpráva o vztazích	38
Zpráva nezávislého auditora	41
Výroční zprávy fondů	47
Seznam fondů	48
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	49
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	52
Příloha k účetní závěrce	54
Zpráva nezávislého auditora	65
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	68
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	71
Příloha k účetní závěrce	73
Zpráva nezávislého auditora	83
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	86
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	89
Příloha k účetní závěrce	91
Zpráva nezávislého auditora	102
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	105
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	108
Příloha k účetní závěrce	110
Zpráva nezávislého auditora	121
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	124
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	127
Příloha k účetní závěrce	129
Zpráva nezávislého auditora	141

Profil společnosti

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., vznikla 1. ledna 2013 transformací Penzijního fondu České spořitelny, a.s., který byl zakladatelskou listinou založen jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Sídlo Česká spořitelna – penzijní společnost se nachází 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, a.s.

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 a Dynamický – a jeden Transformovaný fond. Zárukou zhodnocení prostředků klientů Česká spořitelna – penzijní společnost je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.

Od počátku svého působení je Česká spořitelna – penzijní společnost lídrem na trhu penzijního spoření. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu, ve kterém k 31. prosinci 2019 spořilo téměř 582 tis. účastníků. Doplňkové penzijní spoření mělo ke konci roku 2019 již přes 352 tis. účastníků a celkem u Česká spořitelna – penzijní společnosti spoří téměř 936 tis. unikátních účastníků.

Na českém trhu je naše společnost uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních společností České republiky (www.apfcr.cz).

Úvodní slovo

Vážené dámy, vážení pánové,

na konci minulého roku uběhlo 25 let od založení Spořitelního penzijního fondu, předchůdce společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. To, že jdeme dobrým směrem, potvrdila rekapitulace roku 2019 – počet účastníků roste, nabízíme velmi dobré zhodnocení, opět jsme zkvalitnili klientský servis a získali řadu ocenění. S radostí se podělím o naše loňské výsledky, které najdete v této výroční zprávě.

Naše společnost je dlouhodobě jedničkou na trhu doplňkového penzijního spoření. Plníme tak svůj strategický cíl. Třetí pilíř v loňském roce posílil jak v počtu účastníků, tak v objemu spravovaných prostředků. Od roku 2013 se začal postupně vyrovnávat počet vstupujících účastníků a těch, kteří systém opouštějí. V rovnováze se tato čísla ocitla až v roce 2018 a loni již počet vstupujících převážil, což je dobrá zpráva. Ke konci roku 2019 jsme měli téměř 936 tis. unikátních klientů s celkovým objemem prostředků ve výši téměř 93,3 mld. Kč a spravujeme vůbec největší konzervativní účastnický fond na trhu s majetkem přes 10,3 mld. Kč.

Naše společnost je dlouhodobě jedničkou na trhu doplňkového penzijního spoření.
Plníme tak svůj strategický cíl.

Všechny fondy doplňkového penzijního spoření od Česká spořitelna – penzijní společnosti dosáhly za minulý rok skvělých výsledků. Úspory klientů jsme hodnotili o 2,6 % až 18,8 % v závislosti na strategii spoření, kterou si zvolili. Jsme pyšní na to, že klientům v posledních letech přinášíme jedno z nejvyšších zhodnocení mezi penzijními společnostmi na trhu.

Po celý rok 2019 jsme nezapomněli vylepšovat a zjednodušovat služby pro své klienty. Od počátku loňského roku existuje možnost založit doplňkové penzijní spoření Studium+ pro nezletilé nově i třetím osobám. Stačí k tomu plná moc od jednoho z rodičů dítěte a smlouva se dá založit i online z domova. Nadále jsme rozvíjeli online portál pro internetové uzavírání a změny smluv, a klientům jsme tak zjednodušili přístup k produktu. Portál jsme také rozšířili na operátory kontaktního centra České spořitelny, a.s., kteří jeho prostřednictvím mohou kompletně spravovat záležitosti klienta či sjednávat nové smlouvy.



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva

Za rok 2019 jsme převzali ocenění, která jsou pro nás důkazem, že svou práci děláme dobře. Obhájili jsme 1. místo v soutěži Finparáda.cz – Finanční produkt roku 2019 v kategorii Doplnkového penzijního spoření a byli jsme oceněni bronzovou korunou v soutěži Zlatá koruna v kategorii Penzijní spoření za rok 2019. V rámci společenské odpovědnosti jsme i loni úzce spolupracovali s neziskovou organizací ŽIVOT 90, která podporuje seniory a jejich blízké, a již popáté jsme dostali čestnou plaketu za podporu.

V roce 2020 máme pro klienty připraveno několik novinek a změn, které jistě ocení. Půjde například o rozvoj internetbankingu nebo digitálních prodejních kanálů. Do roku 2020 jdeme s novým mottem, které zní „Pomáháme Vám tvořit lepší budoucnost“. Věříme, že díky naší strategii klientům skutečně pomůžeme v cestě za lepší budoucností a že prostředky, které nám svěřují, zhodnotíme tak, aby jim zvýšily komfort života ve zralém věku.

Do roku 2020 jdeme s novým mottem, které zní **Pomáháme Vám tvořit lepší budoucnost.**

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že se i nadále zaměříme na profesionální správu finančních prostředků a kvalitní clientský servis. S ohledem na výše napsané mohu konstatovat, že naše dlouholetá stabilní pozice na trhu dává našim klientům jistotu, že si pro své penzijní připojištění zvolili správného partnera.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

k 31. prosinci 2019

Představenstvo



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva
členem od 1. ledna 2013

Pan Poklop je absolventem Vysoké školy zemědělské v Praze. 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 na počátku roku 2001. V lednu 2003 byl jmenován ředitelem úseku obchodu a marketingu. V tomtéž roce se stal členem představenstva společnosti a následně jejím místopředsedou. V roce 2008 odešel zpět do České spořitelny, kde působil ve vedení úseku externí prodej a kooperace. Generálním ředitelem Penzijního fondu České spořitelny a předsedou představenstva byl jmenován v červnu 2010. Od transformace na penzijní společnost dne 1. ledna 2013 působil jako generální ředitel společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. V tomto roce se rovněž stává předsedou představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti a zároveň je od této doby odpovědný za řízení úseku správního. Od listopadu 2012 zastával funkci viceprezidenta Asociace penzijních společností ČR. V červnu 2015 byl zvolen prezidentem Asociace penzijních společností ČR.



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva
členem od 1. ledna 2014

Pan Krkoška je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Statistika a pojistná matematika Fakulty informatiky a statistiky, s vedlejší specializací v oboru Peněžní ekonomie a bankovníctví Fakulty financí a účetnictví. Po ukončení vysoké školy absolvoval zahraniční stáž na pozici pojistného matematika v pojišťovně Chubb

Insurance Company of Australia Ltd. V letech 2008 až 2013 absolvoval distanční studium managementu na The Open University UK. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v dubnu 2007 na pozici pojistný matematik, finanční modelář a zástupce ředitelky úseku finančního řízení. Pozice byla postupně rozšířena na senior analytik ekonom. V letech 2011 až 2013 byl zodpovědný za vedení projektu transformace Penzijního fondu na penzijní společnost. V listopadu 2013 byl jmenován ředitelem úseku finančního řízení. Od ledna 2014 se stává členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti zodpovědným za finance a úsek finančního řízení. Od ledna 2017 zastává funkci místopředsedy představenstva.



Ing. Martin Kopejtko

Člen představenstva
členem od 1. ledna 2013

Pan Kopejtko 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. Je také absolventem programu celoživotního vzdělávání Psychologie v praktických aplikacích pořádaného Katedrou psychologie Filosofické fakulty Univerzity Karlovy. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v roce 2000 a po dobu sedmi let pracoval jako správce klientských účtů v úseku finančního řízení. V roce 2007 zastával pozici správce databáze Oracle, od ledna roku 2008 se pak stává členem představenstva a ředitelem úseku informačních technologií. V letech 2011 až 2013 byl jako sponzor projektu zodpovědný za transformaci Penzijního fondu na penzijní společnost. Od ledna 2013 je zodpovědný za úsek klientského servisu. Členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti je od 1. ledna 2013.

Dozorčí rada



Ing. Dušan Sýkora

Předseda dozorčí rady
členem od 16. června 2015

Pan Sýkora je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty účetnictví a finanční 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 dozorčí rady
členkou od 16. června 2015 do 28. února 2019

Paní Pešková je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty mezinárodních vztahů. Svou profesní kariéru v bankovnímnictví 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.



Bc. Roman Choc

Místopředseda dozorčí rady
členem od 1. března 2019

Pan Choc je absolventem Vysoké školy ekonomie a managementu v Praze. V roce 2005 začal pracovat pro Českou spořitelnu a od roku 2019 nastoupil na pozici Tribe Lead Wealth Management České spořitelny.



Ing. Martin Machač

Člen dozorčí rady
členem od 1. ledna 2018

Pan 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 výboru pro audit
členem od 3. července 2017



RNDr. Lucia Houfková

Místopředsedkyně výboru pro audit
členkou od 3. července 2017

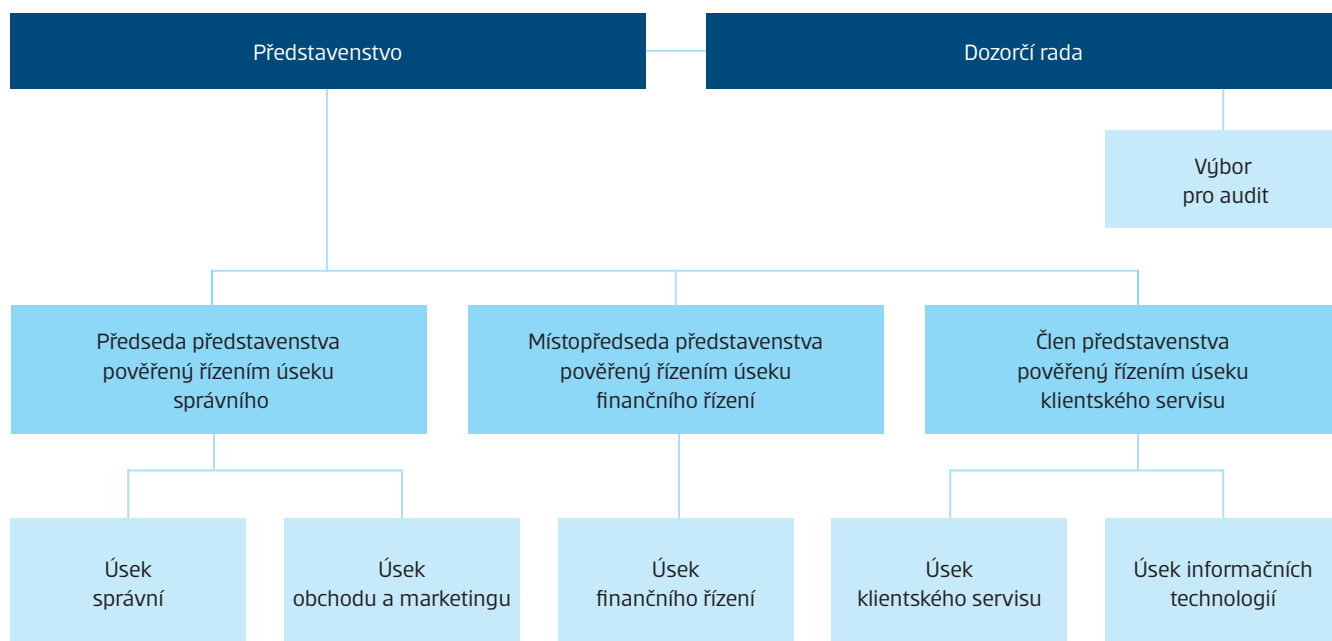


Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek

Člen výboru pro audit
členem od 3. července 2017

Organizační schéma společnosti

k 31. prosinci 2019



Vedení společnosti

k 31. prosinci 2019



**Ing. Aleš Poklop**

Předseda představenstva
pověřený řízením úseku správního

Podrobný životopis uveden v kapitole Složení vrcholových orgánů na straně 5.

**Ing. Jakub Krkoška, MBA**

Místopředseda představenstva
pověřený řízením úseku finančního řízení

Podrobný životopis uveden v kapitole Složení vrcholových orgánů na straně 5.

**Ing. Martin Kopejtko**

Člen představenstva
pověřený řízením úseku klientského servisu

Podrobný životopis uveden v kapitole Složení vrcholových orgánů na straně 5.

**Ing. Lenka Hůlová**

Ředitelka úseku obchodu a marketingu

Paní Hůlová 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 České spořitelny a osm let pracovala na manažerských pozicích v retailovém bankovníctví. Od dubna 2014 se stává ředitelkou úseku obchodu a marketingu v České spořitelna – penzijní společnosti.

**Daniel Šarman, MBA**

Ředitel úseku informačních technologií

Pan Šarman je držitelem profesního manažerského titulu MBA ve specializaci Leadership a Soft skills, a absolventem dvouletého kurzu Psychologie v praktických aplikacích na Karlově univerzitě. 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 působil 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 Česká spořitelna – penzijní společnosti. Od 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 Česká spořitelna – penzijní společnost na legislativní změny v oblasti doplňkového penzijního spoření. V roce 2017 byl zodpovědný za řízení projektu Tvorba portálu pro externí distribuční síť. Během svého působení v České spořitelna – penzijní společnosti se zúčastnil mnoha odborných kurzů v oblasti informačních technologií. Je držitelem certifikátů ITIL Expert, Cobit Foundation a Problem Solving and Decision Making.

Zpráva vedení společnosti

Obchodní výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. si v roce 2019 udržela 1. místo na trhu v doplňkovém penzijním spoření (dále jen „DPS“), které si zájemci o spoření na penzi mohou zakládat od 1. ledna 2013 a pro děti od 1. ledna 2016.

Za rok 2019 si sjednalo u Česká spořitelna – penzijní společnosti toto spoření více než 80 tis. nových účastníků. K 31. prosinci 2019 tak u naší společnosti spořilo v doplňkovém penzijním spoření celkem 352 383 účastníků, což znamenalo největší tržní podíl ve výši 30,9 %. Z celkového počtu smluv o DPS v roce 2019 bylo 7 644 smluv sjednáno pro nezletilé klienty. 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 loňském roce pokračoval také růst objemu prostředků každého spravovaného fondu. Ke konci roku byl celkový objem majetku v našich účastnických fondech 19,5 mld. Kč, což s podílem 32,6 % znamenalo nejvíce na trhu doplňkového penzijního spoření. Pro sjednání spoření online z pohodlí domova se v loňském roce rozhodlo 974 klientů.

Za rok 2019 si sjednalo u Česká spořitelna – penzijní společnosti toto spoření **více než 80 tis. nových účastníků.**

Do 31. prosince 2012 mohli klienti pro spoření na penzi využít penzijní připojištění se státním příspěvkem. K 31. prosinci 2019 takto u nás spořilo 581 885 klientů s celkovým majetkem v prostředcích přesahující hodnotu 73,8 mld. Kč. Všichni účastníci spoří do Transformovaného fondu. V počtu účastníků máme druhý největší podíl na trhu ve výši 17,6 % 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 Česká spořitelna – penzijní společnosti, ale také na prostředky převedené z doplňkového



Ing. Lenka Hůlová

Ředitelka úseku obchodu a marketingu

penzijního spoření z jiné penzijní společnosti. Od roku 2017 nabízíme bezplatnou službu Příspěvek na míru, se kterou klienti mohou využít všechny výhody penzijního spoření naplno, tj. maximální roční státní příspěvek ve výši 2 760 Kč a roční daňovou úsporu ve výši 3 600 Kč.

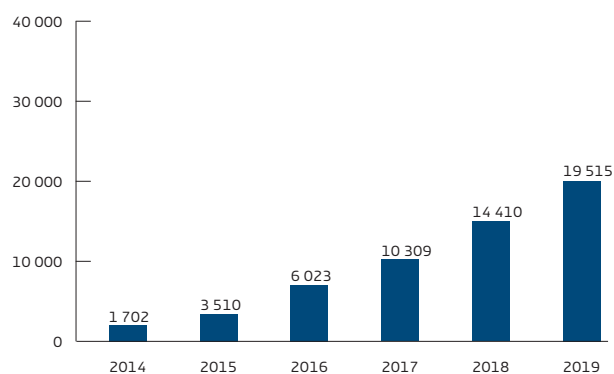
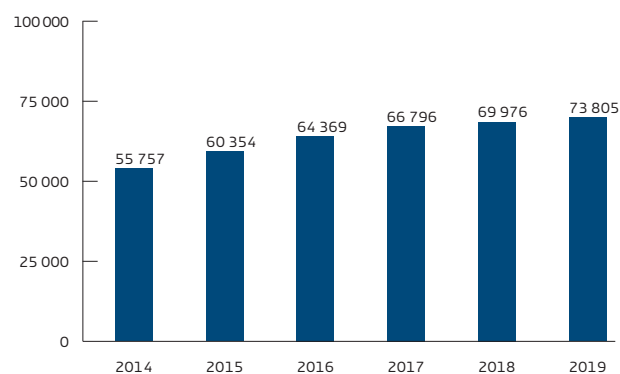
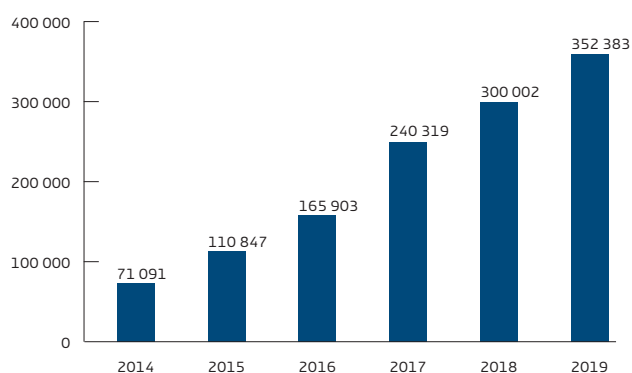
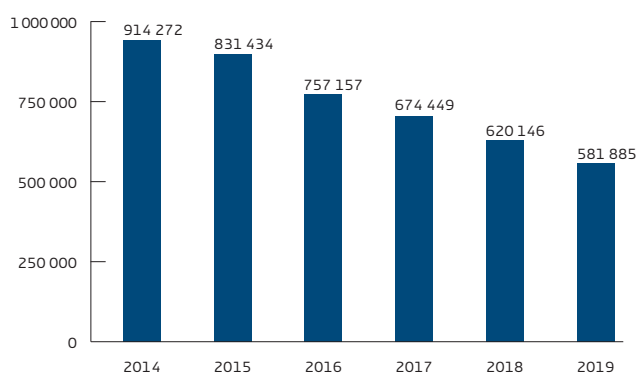
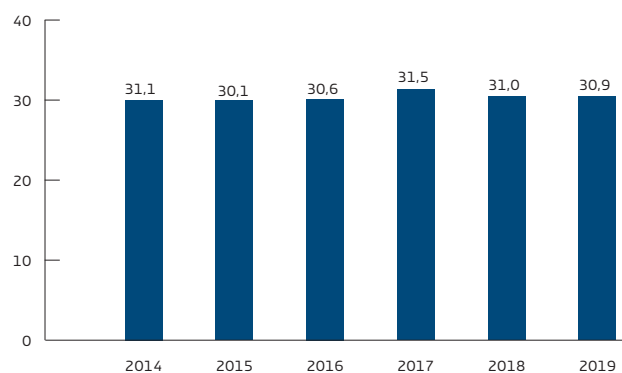
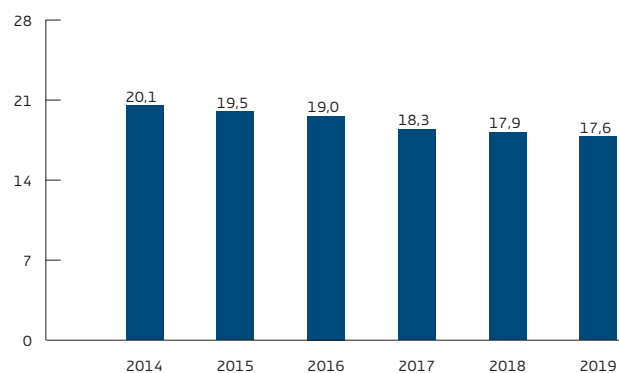
Jako moderní společnost využíváme internetové bankovníctví George a nabízíme všem, bez podmínky zřízení účtu u České spořitelny, možnost kontrolovat stav spoření online. Naši klienti mohou využívat další produkty a služby České spořitelny jako například Moje zdravé finance, které v sobě zahrnují aplikaci s přehledem všech výdajů, dva plně vybavené účty a nefinanční služby jako například elektřinu a plyn za zvýhodněné ceny.

Na dosažení obchodních výsledků se v roce 2019 podílela především rozsáhlá síť poboček České spořitelny, zvyšuje se také počet uskutečněných obchodů přes naši externí distribuční síť. Pro naše externí partnery nabízíme unikátní portál, ve kterém lze jednoduše sjednat nové a také spravovat stávající penzijní spoření. Portál neustále zlepšujeme a přidáváme nové funkčnosti tak, aby byl jednoduchý a intuitivní. Od prosince jsme změnili provizní řád, kdy jsme pro naše externí partnery zavedli tzv. odměnu za dlouhodobou správu smlouvy. Naším externím partnerům se tak vyplatí o svoje klienty pravidelně a dlouhodobě pečovat, spravovat jejich smlouvy a budovat si portfolio klientů s doplňkovým penzijním spořením u nás.

Rok 2019 byl pro Česká spořitelna – penzijní společnost z obchodního hlediska velmi úspěšný.



Ing. Lenka Hůlová
Ředitelka úseku obchodu a marketingu

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

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

Vývoj celkového počtu účastníků doplňkového penzijního spoření

Vývoj celkového počtu účastníků penzijního připojištění

Tržní podíly účastnických fondů (v %)

Tržní podíly Transformovaného fondu (v %)


Finanční výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. dosáhla k 31. prosinci 2019 zisku ve výši 344,2 mil. Kč, což představuje výnos vlastního kapitálu ve výši 17,2 % ROE. Za hospodářským výsledkem roku 2019 stojí především pokračující významný růst objemu penzijních úspor ve správě s pozitivním dopadem do výnosů a dále také skvělé zhodnocení penzijních úspor našich klientů. 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. Hlavní náklady penzijní společnosti tvoří služby asset managementu, provize za prodej smluv, mzdové, IT a další provozní náklady. I v následujících letech očekáváme pokračující stabilní trend v růstu zisku penzijní společnosti, který bude nadále založen na růstu penzijních úspor ve spravovaných fondech.

V posledních třech letech se nám daří přinášet našim klientům **jedno z nejvyšších zhodnocení mezi penzijními společnostmi na trhu.**

Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření meziročně vzrostly o 35 % a dosáhly na konci roku 2019 celkového objemu přes 19,5 mld. Kč. Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za uplynulý rok o 5 % a objem úspor klientů dosáhl ke konci roku 2019 hodnoty 73,8 mld. Kč. V průběhu roku byly fondy zainvestovány podle svých dlouhodobých investičních strategií s využitím růstu výnosů na českém peněžním trhu a dosažená výkonnost byla pozitivně ovlivněna vývojem na finančních trzích. Rok 2019 byl pro spoření v účastnických fondech velmi úspěšný. V posledních třech letech se nám pak daří přinášet našim klientům jedno z nejvyšších zhodnocení mezi penzijními společnostmi na trhu, které značně převyšuje možnosti jiných spořicíh produktů. Konzervativní fond dosáhl zhodnocení +2,6 %, Vyvážený fond +10,4 % a Dynamický fond +18,8 %.

Na finančních trzích byl investiční rok 2019 protikladem roku předchozího. Přes přetrvávající obchodní konflikt mezi Spojenými státy a Čínou, zpomalující růst ekonomiky Německa i celé Evropské unie či neustále se opakující nejistotu ohledně finálního scénáře Brexitu



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva

přinesly téměř všechny kategorie aktiv investorům kladný výnos. Zhodnocovaly se nejen dluhopisy všech kategorií, ale také akcie vyspělých i rozvíjejících se trhů. Z obavy ze zpomalování globální ekonomiky a možného příchodu ekonomické recese začaly nejvýznamnější světové centrální banky uvolňovat svou měnovou politiku a snižovat úrokové sazby, někdy až do záporných čísel. Pokles úrokových sazeb se následně významně propál do poklesu výnosů na trhu státních i firemních dluhopisů. Pokles výnosů z dluhopisů s sebou na druhé straně nese růst tržní hodnoty dluhopisů. Na tomto efektu vydělaly především penzijní a dluhopisové fondy, které již dříve nakoupily dluhopisy do svých portfolií, a v roce 2019 se proto konzervativní dluhopisová portfolia pozitivně zhodnotila.

Akciové trhy v minulém roce zažily výrazný růst a mnoho akciových titulů překročilo svá historická maxima. Kombinace levných peněz, obnoveného kvantitativního uvolňování a masivního zpětného odkupu akcií mnoha amerických firem podpořila akciové indexy. Akcie celosvětově zhodnotily o 20 %, americké akcie vydělaly přes 25 %, evropské akcie 20 % a ani pražská burza si nevedla špatně, akcie zde vydělaly průměrně 10 %. Pozitivní zprávy ohledně vývoje obchodních jednání mezi Spojenými státy a Čínou především v druhé polovině roku povzbudily také rozvíjející se trhy, které přinesly nakonec zhodnocení na úrovni 10 %.

Transformovaný fond v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní cíl dosažení co možná nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Vlivem zákonné každoroční garance jsou proto prostředky investovány bezpečně zejména do dluhopisů státních s nízkým stupněm rizika nesplacení, dále pak termínovaných vkladů a pokladničních poukazek. Na základě dosaženého hospodářského výsledku fondu za rok 2019 ve

výši 1,2 mld. Kč je předpokládána výše připisovaného zhodnocení klientům na úrovni 1,7 %.

Etický fond, který dosáhl zhodnocení +6,2 %, je stále první a jediný fond v ČR, který umožňuje účastníkům zhodnocovat své penzijní úspory výhradně investicemi do odpovědných firem a odvětví, v souladu s principy společensky odpovědných investic. Jsme přesvědčeni o tom, že aktivní správou úspor v souladu s přísnými etickými zásadami jsme schopni přímo ovlivnit naše okolí a měnit jej k lepšímu. Etické principy, portfolio fondu a aktuální výsledky jsou transparentně a pravidelně zveřejňovány na našich webových stránkách. Součástí naší společenské odpovědnosti je stanovení principů odpovědného investování a jejich dodržování při správě penzijních úspor klientů. Detailní popis stanovených principů a kritérií včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování jsme publikovali v Principech odpovědného investování.

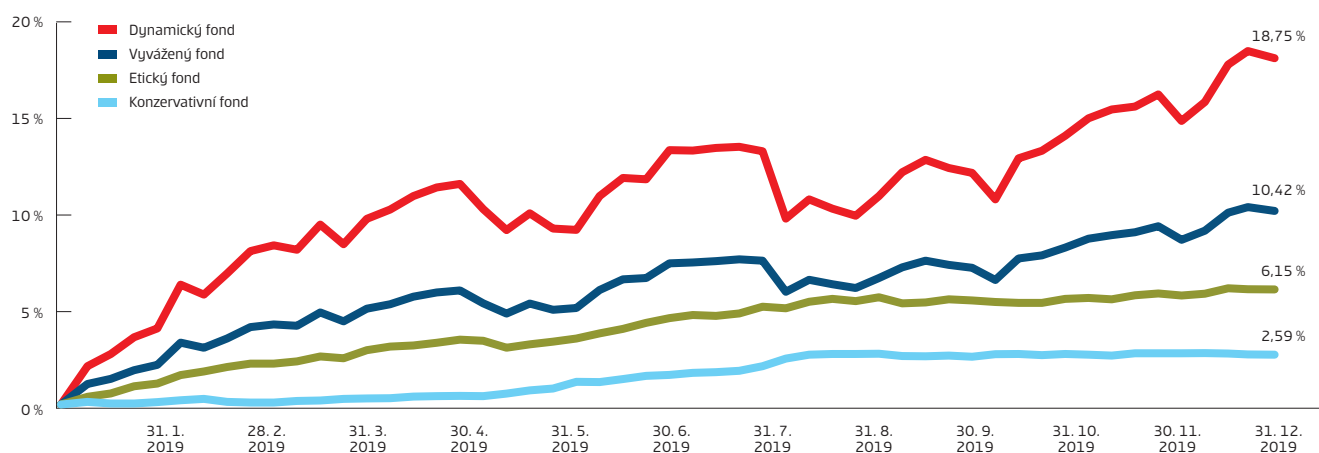
Naším klientům jsme v uplynulém roce přinesli skvělé zhodnocení penzijních úspor, které bylo dosaženo transparentními a společensky odpovědnými investicemi. V tomto přístupu a závazku budeme pokračovat i v letech následujících.

Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

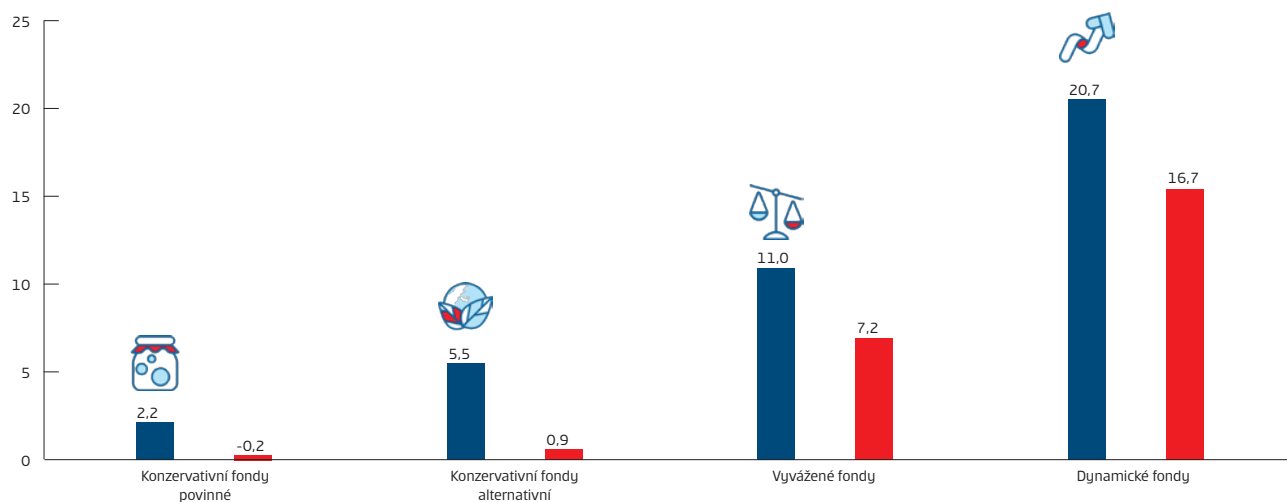
Přehled zhodnocení účastnických fondů

	Za rok 2019	Za 3 roky (od 2017)	Od založení (od 2013)
Konzervativní fond	2,59 %	2,15 %	4,45 %
Etický fond	6,15 %	5,53 %	5,53 %
Vyvážený fond	10,42 %	10,96 %	21,71 %
Dynamický fond	18,75 %	20,70 %	37,54 %

Vývoj zhodnocení účastnických fondů v roce 2019



Porovnání dosaženého zhodnocení za poslední 3 roky (v %)



Graf zobrazuje porovnání dosaženého kumulativního zhodnocení penzijních úspor v jednotlivých investičních kategoriích za poslední tři roky tj. od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2019. Červené sloupce zobrazují zhodnocení ostatních penzijních společností, které je vypočítáno průměrem dosaženého zhodnocení ostatních fondů na trhu v dané kategorii z vyhlášených a zveřejněných kurzů těchto fondů v porovnávaném období. Zařazení fondu do investiční kategorie je provedeno podle rizikového stupně a investiční strategie definované statutem fondu.

Společenská odpovědnost

Smyslem veřejné role Česká spořitelna – 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 ve stále větším rozsahu ovlivňuje naše činnosti v ekonomické, etické i ekologické rovině.

Etická odpovědnost

V průběhu roku 2019 jsme schválili a publikovali Principy odpovědného investování, které dodržujeme nejen při správě penzijních úspor ve fondech, ale rovněž při správě vlastních prostředků penzijní společnosti. Veškeré investiční nástroje ve vlastním portfoliu penzijní společnosti musí v plném rozsahu naplňovat zásady odpovědných investic, které dodržujeme podle mezinárodně uznávaných standardů ESG. Při investičním rozhodování tedy zohledňujeme nejen zisk, ale také morální, etické a společensky odpovědné principy. Věříme, že aktivní správou prostředků v souladu s přísnými etickými zásadami jsme schopni přímo ovlivnit naše okolí a měnit jej k lepšímu, a proto i finance penzijní společnosti spravujeme a zhodnocujeme eticky. K našemu Etickému účastnickému fondu, který představuje na trhu doplňkového penzijního spoření ojedinělou možnost, tak přibyl nový aspekt z oblasti etické odpovědnosti. Jsme členem sdružení Eurosif a signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment.

Ve své činnosti se i nadále 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 2019 nadále pokračovala naše intenzivní a 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 adventních dekorací či závod dračích lodí Rotary Dragon Boat Charity Challenge, jsme spolku pomáhali i při jeho činnostech a aktivitách. Přiložili jsme ruku k dílu při úpravách zahrady v centru spolku ŽIVOT 90, doprovodili



Ing. Martin Kopejtko

Člen představenstva

jsme klienty Odlehčovacího centra při zdravotních procházkách, při tvůrčím workshopu jsme se seniory vyráběli plátěné tašky, jež sloužili k propagaci organizace při chystaných akcích a výtěžek z jejich prodeje byl použit na financování její činnosti, s klienty spolku jsme vyrazili na výlet do Průhonického parku, uspořádali jsme mezi našimi zaměstnanci sbírku oblečení a módních doplňků, které byly využity v rámci módní přehlídky konané v sídle organizace a nabízeny k prodeji v rámci navazujícího bazaru, přičemž výtěžek z něj putoval na konto ŽIVOTa 90. K 25letému výročí vzniku naší společnosti jsme uspořádali tematickou sbírkovou akci pro ŽIVOT 90 na našem facebookovém profilu. Na vánočních trzích na Václavském náměstí jsme prodávali na stánku spolku vyrobené předměty, připravovali jsme dům Portus na akci Advent 2019 či ručně psali děkovné dopisy dlouhodobým

dobrovolníkům a zdobili obálky, ve kterých jim byly posílány. Opět jsme podpořili také Štědrovečerní večeři pro osamělé seniory.

Novou aktivitou, kterou jsme měli možnost si v minulém roce vyzkoušet, bylo paběrkování. Dokonce dvakrát opustili naši zaměstnanci své běžné pracovní prostředí, vyměnili počítače za motyky a pracovní rukavice a vyrazili s organizací Zachraň jídlo sbírat plodiny, které by jinak zůstaly po sklizni na poli či v sadu, protože nevyhovují z estetického hlediska a zemědělci je nemohou udat u obchodních řetězců. Sesbírané potraviny byly následně darovány potravinové bance, přičemž celkem se nám podařilo odevzdat přes 1,5 tuny zeleniny! Pro všechny zúčastněné to byla zajímavá zkušenost a tento typ akce se u nich setkal s velmi pozitivním ohlasem, proto jsme zorganizovali podobnou aktivitu, a to pomoc v komunitní zahradě Pastvina v pražské Víně. Dobrovolníci pomohli s běžnými pracemi, při kterých mimo jiné vyčistili výběhy pro slepice, natřeli sloupky ohrad či vypleli a vyvázali rajčata. Rádi bychom se i v následujícím roce ubírali tímto směrem a v rámci společensky odpovědných činností podpořili komunitní sdružení a organizace s podobným zaměřením.

Společenská odpovědnost se stala nedílnou součástí naší strategie. Ve stále větším rozsahu ovlivňuje naše činnosti v ekonomické, etické i ekologické rovině.

Další novinkou v oblasti společensky odpovědných aktivit byla naše účast na Mezinárodním charitativním fotbalovém turnaji Heavy Hitters organizovaném Nadačním fondem Prague Peak Education Fund. Výdělek z akce byl darován do základní a mateřské školky při Thomayerově nemocnici pro zajištění letního provozu dlouhodobě hospitalizovaným dětem.

Naši zaměstnanci se přihlásili i do řad dobrovolníků Abecedy peněz. Jedná se o projekt České spořitelny zaměřený na podporu finančního a digitálního vzdělávání vybraných cílových skupin (druhé a čtvrté třídy základních škol, teenagerů a seniorů). Česká spořitelna – penzijní společnost pomohla s projektem ve čtvrtých a pátých třídách na dvou základních školách – ZŠ Zdenky Braunerové v Rostokách u Prahy a Masarykově ZŠ v Újezdu nad Lesy. Vyvrcholením celého projektu je dětský jarmark konaný na nejbližší pobočce. Za rok 2019 se nám s žáky uvedených základních škol a pracovníky poboček podařilo uskutečnit čtyři úspěšné jarmarky.

Před Vánoci jsme se zapojili do akce Strom splněných přání pořádané Českou spořitelnou. Na vánočních stromech umístěných po budovách centrály byla k dispozici přání dětí a tet z vybraných azylových a dětských domovů, která mohli zaměstnanci FSČS splnit. V Česká spořitelna – penzijní společnosti jsme uspořádali hromadnou sbírku a z jejího výtěžku jsme splnili přání rovnou čtyři.

Pravidelně darujeme výpočetní techniku a kancelářské vybavení do dětských domovů, základních škol a jiných organizací. Monitory, mobilní telefony a notebooky tentokrát putovaly do dětských domovů na severu Čech, v Ústí nad Labem a Krupce. Mimo to byly dětem předány navíc i hračky a výtvarný materiál, což byl výtěžek sbírky uskutečněné mezi našimi pracovníky.

Rovněž podporujeme a motivujeme naše zaměstnance k účasti na dobrovolných akcích v rámci programu „Dny jinak“. Za rok 2019 se v naší společnosti podařilo využít našimi zaměstnanci historicky nejvíce „Dnů jinak“, což považujeme za velmi úspěšný výsledek našeho celoročního snažení. Jako zaměstnavatel jsme hrdí na naše zaměstnance, kteří v minulém roce prokázali takové nasazení a vstřícný přístup k oblasti společenské odpovědnosti, a vážíme si toho, že v našem týmu pracují lidé s tak vysokým pocitem solidarity a sounáležitosti. Bez jejich podpory bychom rozhodně takového úspěchu nikdy nedosáhli!

Ekologická odpovědnost

Ochrana životního prostředí je téma, které v posledních letech výrazně rezonuje napříč celou společností a i my si uvědomujeme její důležitost. V Česká spořitelna – penzijní společnosti třídíme firemní odpad, využíváme recyklovaný papír, ekologické tonery a repasované tiskové náplně při tisku. Snažíme se omezovat využívání papírů, podporujeme elektronické výpisy a komunikaci. Omezili jsme využívání plastů rozhodnutím nenakupovat nápoje v jednorázových plastových obalech, které jsme nahradili vodou z kohoutku.

Věříme, že i následující rok bude pro nás, co se společenské odpovědnosti týče, obohacující. Jako člen Finanční skupiny České spořitelny totiž věříme dobrým věcem.

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

Martin Kopejtko

Ing. Martin Kopejtko
Člen představenstva



ERSTE
Asset Management



PRI | Principles for Responsible Investment



Charitativní závod Dračí lodě



Paběrkování s organizací Zachraň jídlo



Práce na komunitní zahradě Pastvina



Převzetí čestné plakety za spolupráci a podporu ŽIVOTa 90



Mezinárodní charitativní softballový turnaj Heavy Hitters



Výroba adventních věnců se seniory v ŽIVOTě 90

Finanční část

Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	20
Rozvaha	20
Výkaz zisku a ztráty	22
Přehled o změnách vlastního kapitálu	23
Příloha účetní závěrky	24
Zpráva o vztazích	38
Zpráva nezávislého auditora	41

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2019

Rozvaha ke dni 31. prosince 2019

Aktiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Aktiva celkem	2 267 374	2 105 059
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	1 648 214	1 719 334
a) splatné na požádání	148 214	1 719 334
b) ostatní pohledávky	1 500 000	0
5 Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	54 656	0
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26 072	0
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	65 624	66 104
10 Dlouhodobý hmotný majetek	7 213	7 312
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	162	162
11 Ostatní aktiva	288 819	150 541
a) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	27	46
b) pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	644	817
c) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	22	16
e) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	288 126	149 662
13 Náklady a příjmy příštích období	176 776	161 768

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová aktiva celkem	1 607 114	0
8 Hodnoty předané k obhospodařování	1 607 114	0

Pasiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Pasiva celkem	2 267 374	2 105 059
4 Ostatní pasiva	267 612	249 474
a) závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	9 687	14 267
b) závazky ze sociálního zabezpečení	1 297	1 165
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	41 727	22 577
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	130 250	116 435
f) nepřirazené prostředky účastníků penzijního připojištění	84 651	95 030
Cizí zdroje celkem	267 612	249 474
8 Základní kapitál	350 000	350 000
a) splacený základní kapitál	350 000	350 000
9 Emisní ážio	0	200 000
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	700 000	700 000
a) povinné rezervní a rizikové fondy	70 000	70 000
c) ostatní fondy ze zisku	630 000	630 000
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	605 585	384 566
15 Zisk za účetní období	344 177	221 019
Vlastní kapitál celkem	1 999 762	1 855 585

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová pasiva celkem	52 699 197	50 894 380
6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	52 699 197	50 894 380
z toho cenné papíry	51 441 403	50 094 431

Sestaveno 31. března 2020

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	28 211	14 178
a) úroky z dluhových cenných papírů	136	0
2 Výnosy z akcií a podílů	1 072	0
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	1 072	0
4 Výnosy z poplatků a provizí	881 409	687 297
5 Náklady na poplatky a provize	-301 916	-257 060
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-84	-64
7 Ostatní provozní výnosy	4 034	3 902
8 Ostatní provozní náklady	-10 012	-11 049
9 Správní náklady	-153 659	-140 485
a) náklady na zaměstnance	-64 449	-58 385
aa) mzdy a platy	-46 296	-41 845
ab) sociální a zdravotní pojištění	-14 753	-13 245
b) ostatní správní náklady	-89 210	-82 100
11 Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-21 068	-22 178
a) odpisy hmotného majetku	-2 956	-3 004
d) odpisy nehmotného majetku	-18 112	-19 174
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	427 987	274 541
23 Daň z příjmů	-83 810	-53 522
a) splatná	-84 468	-54 235
b) odložená	658	713
24 Zisk za účetní období po zdanění	344 177	221 019

Sestaveno 31. března 2020

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2019

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018	350 000	429 327	350 000	655 239	1 784 566
Čistý zisk 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
Výplata akcionářů	0	0	-150 000	0	-150 000
Zůstatek k 31. prosinci 2018	350 000	700 000	200 000	605 585	1 855 585
Zůstatek k 1. lednu 2019	350 000	700 000	200 000	605 585	1 855 585
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	344 177	344 177
Výplata akcionářů	0	0	-200 000	0	-200 000
Zůstatek k 31. prosinci 2019	350 000	700 000	0	949 762	1 999 762

Sestaveno 31. března 2020

Příloha účetní závěrky

sestavená k 31. prosinci 2019

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 2019 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 Group AG, sídlící v Rakousku. ČS penzijní společnost tak disponuje mimořádným zázemím a může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

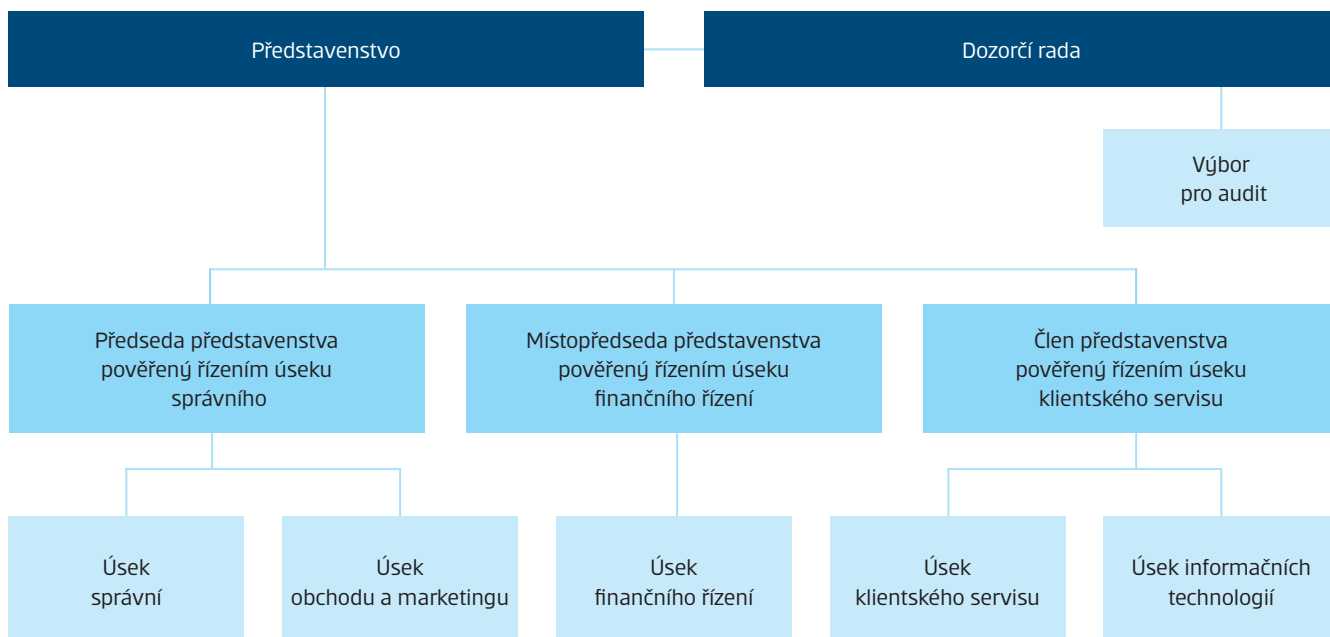
Česká spořitelna, a.s. zároveň vyhotovuje a na svých webových stránkách zveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku za nejužší skupinu ve skupině Erste Bank (Finanční skupina České spořitelny), jejíž je ČS penzijní společnost součástí. Konsolidovanou účetní závěrku za celou a nejširší skupinu Erste vyhotovuje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

Společnost má základní kapitál ve výši 350 mil. 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, dozorčí rada a výbor pro audit

Členové představenstva a dozorčí rady ČS penzijní společnosti podle výpisu z Obchodního rejstříku k 31. prosinci 2019:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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

Ke dni 28. 2. 2019 odstoupila z funkce místopředsedkyně dozorčí rady Ing. Daniela Pešková. Na období od 1. 3. 2019 do 28. 4. 2019, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě nového místo předsedy dozorčí rady, nebyl do této funkce nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředseda	Bc. Roman Choc	od 29. dubna 2019
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

2.1 Základní zásady vedení účetnictví

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.

2.2 Okamžik uskutečnění účetního případu

Penzijní společnost 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.

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.

2.3 Cenné papíry

V souladu se strategií Penzijní společnosti jsou cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti a cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

U cenných papírů držených do splatnosti je ocenění cenných papírů od okamžiku vypořádání nákupu do okamžiku jejich splatnosti, příp. okamžiku vypořádání prodeje postupně zvyšováno (snižováno) o nabíhající úrokové výnosy (náklady).

Dojde-li k prodeji cenných papírů držených do splatnosti, 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.

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.

Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti penzijní společnosti 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+. U dluhových cenných papírů se

účtuje o naběhlém alikvótním úrokovém výnosu a o tzv. úrokovém výnosu. Alikvótní úrokový výnos je kupónový výnos, který náleží držitelci cenného papíru v den jeho splatnosti. Úrokový výnos u dlouhodobých cenných papírů představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a nominální hodnotou, tzv. použitý efektivní úrokové míry, tedy vyjádření amortizace diskontu a premie.

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.

2.4 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 opravy vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

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.

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.

2.4.1 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

2.5 Pohledávky

Pohledávky jsou vykazované 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. Opravné položky k pohledávkám společnost vytváří na vrub nákladů.

2.6 Penzijní spoření

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

2.7 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.

2.8 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 závazku a jeho účetní hodnotou v rozvaze. Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový dluh se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby platné podle zákona č. 586/1992 Sb., 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.

2.9 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 rovnoměrně po dobu 4 let.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Úrokové výnosy a náklady

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

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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 vykazovat 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.

2.16 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.

2.17 Řízení rizik

Úvěrové riziko

Kreditním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek kontraktu.

Riziko koncentrace – riziko ztráty související s vyšší expozice, kterou má penzijní společnost vůči jednomu subjektu nebo ekonomicky spjaté skupině subjektů, ekonomické oblasti, či teritoriu. Určitá míra korelace v dané skupině by mohla vést k nadměrným ztrátám.

Úvěrové riziko nebylo v roce 2018 ani v roce 2019 pro ČS penzijní společnost významné.

Tržní riziko

Tržní rizika jsou rizika ztráty vyplývající ze změn cen (kurzů, sazeb) na finančních trzích. Jedná se o souhrnný pojem pro úrokové, měnové, akciové riziko a jiná rizika spojená s pohybem tržních cen.

Úrokové riziko – riziko ztráty, resp. zisku vyplývající ze změn úrokových sazeb. Úrokové riziko v penzijní společnosti je chápáno především jako negativní dopad růstu výnosové míry dluhových cenných papírů na cenu těchto instrumentů.

Měnové riziko – riziko ztráty, resp. zisku vyplývající ze změn měnových kurzů. Měnovým rizikem je v penzijní společnosti chápána především apreciacie domácí měny (CZK) vůči zahraniční měně.

Kreditní spread – riziko ztráty, resp. zisku vyplývající ze změny kreditních spreadů. Kreditním spreadem je myšlena riziková prémie, která vychází z kauzality, že výše úroků je mimo jiné závislá na kredibilitě (bonitě) emitenta. Rizikem kreditních spreadů se pro účely penzijní společnosti rozumí zvýšení rizikové premie (roztažení kreditních spreadů) a jeho negativní vliv na cenu dluhových cenných papírů.

Akciové riziko – riziko ztráty, resp. zisku vyplývající ze změn cen akcií, dluhopisů, finančních derivátů (někdy se toto riziko dále dělí podle jednotlivých instrumentů, tj. akciové riziko, komoditní riziko apod.). 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 2018 a v roce 2019 pro ČS penzijní společnost významné.

Tržní ČSPS 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 na úrovni spolehlivosti 99 %.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2019 a 2018:

CSPS 1m VaR	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	0,20 %	0,16 %	0 %	0,23 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,00 %	0 %	0,00 %
Úrokový VaR	0,17 %	0,13 %	0 %	0,23 %
Akciový VaR	0,17 %	0,02 %	0 %	0,00 %

Riziko likvidity

Riziko likvidity je obecně spojené se schopností dostát svým finančním závazkům v době, kde se stanou splatnými. Jedná se zejména o schopnost provést platební operace a vyplatit vklady klientů či zaplatit splatné závazky z obchodních vztahů.

Riziko vnitřní likvidity – představuje riziko neschopnosti dostát svých závazků vůči klientům a jiným věřitelům dle dohodnutých podmínek v důsledku rozdílu ve splatnosti aktiv a pasív.

Riziko tržní likvidity – představuje riziko finanční ztráty v důsledku malé likvidity trhu s finančními nástroji. Jedná se zejména o situaci, kdy není možno finanční aktivum prodat vůbec, nebo za cenu, která je výrazně nižší než je obvyklé.

2.18 Nové účetní metody

V účetním období 2019 nebyly použité nové účetní metody oproti předchozímu období.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1 Pohledávky za bankami

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Běžné účty	148 214	1 719 334
Termínové účty	1 500 000	0
Celkem	1 648 214	1 719 334

ČS penzijní společnost převedla volné peněžní prostředky z běžného účtu na termínový vklad ve výši 1 500 000 tis. Kč. vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s.. V roce 2018 neměla žádný termínový vklad.

3.2 Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	54 656	0
Dluhové cenné papíry celkem	54 656	0

ČS penzijní společnost drží státní kupónový dluhopis emitovaný Ministerstvem financí ve výši 54 656 tis. Kč včetně nevypáčeného kupónu. V roce 2018 neměla žádný dluhový cenný papír nakoupený. Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti dosahuje 51 194 tis. Kč (v roce 2018: 0 tis. Kč).

Veškeré dluhové cenné papíry mají splatnost nad 1 rok s pevným kuponem.

Veškeré dluhopisy v majetku penzijní společnosti jsou kótované na veřejném trhu.

Opravné položky nebyly k těmto dluhopisům v roce 2019 tvořeny (v roce 2018: 0 tis. Kč).

3.3 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

(v tis. Kč)	Pořizovací hodnota	Tržní přecenění	Účetní hodnota
Podílové listy k 31. 12. 2019	25 000	1 072	26 072
Podílové listy k 31. 12. 2018	0	0	0

ČS penzijní společnost má evidovaný podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě vůči Erste Asset Management GmbH ve výši 26 072 tis. Kč. V roce 2018 neměla žádný podílový list otevřeného fondu.

Podílový list je finanční aktivum přeceňované k datu účetní závěrky na reálnou hodnotu do zisku a ztráty.

Podílový list je kótován na veřejném trhu.

3.4 Dlouhodobý majetek

3.4.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	254 127	254 127
Přírůstky	14 650	14 650
Zůstatek k 31. 12. 2018	268 776	268 776
Přírůstky	17 632	17 632
Úbytky	-10 993	-10 993
Zůstatek k 31. 12. 2019	275 415	275 415

Oprávký (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	-183 498	-183 498
Odpisy	-19 174	-19 174
Zůstatek k 31. 12. 2018	-202 672	-202 672
Odpisy	-18 111	-18 111
Oprávký k úbytkům	10 992	10 992
Zůstatek k 31. 12. 2019	-209 791	-209 791

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2018	66 104	66 104
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2019	65 624	65 624

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

3.4.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Provozní majetek		Celkem
	Stavby	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2018	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
Přírůstky	0	3 264	3 264
Úbytky	0	-1 870	-1 870
Zůstatek k 31. 12. 2019	179	36 869	37 048

Oprávký (v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	-17	-27 943	-27 960
Odpisy	0	-3 004	-3 004
Oprávký k úbytkům	0	2 622	2 622
Zůstatek k 31. 12. 2018	-17	-28 325	-28 342
Odpisy	0	-2 956	-2 956
Oprávký k úbytkům	0	1 463	1 463
Zůstatek k 31. 12. 2019	-17	-29 818	-29 835

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	162	7 150	7 312
Zůstatek k 31. 12. 2019	162	7 051	7 213

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.

3.5 Ostatní aktiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	27	46
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku	644	817
Pohledávky za státním rozpočtem	22	16
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	288 126	149 662
Ostatní aktiva celkem	288 819	150 541

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny zejména odhadem výše poplatku za zhodnocení majetku fondů, zejména Transformovaného fondu a správu aktiv fondů v celkové hodnotě 246 000 tis. Kč (v roce 2018: 105 500 tis. Kč). Další významnou položku tvoří pohledávky z titulu vrácených plateb převedených na hlavní účty fondů ve výši 40 276 tis. Kč (v roce 2018: 40 747 tis. Kč).

3.5.1 Daňové pohledávky a dluhy

ČS penzijní společnost má evidovanou daňovou pohledávku vůči státu ve výši 22 tis. Kč z titulu DPH. V roce 2018 měla daňovou pohledávku ve výši 16 tis. Kč.

3.5.2 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Zálohy Česká spořitelna, a.s.	513	510
Zálohy celkem	513	510

3.6 Náklady a příjmy příštích období

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Náklady příštích období	176 776	161 768
Náklady a příjmy příštích období celkem	176 776	161 768

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního spoření ve výši 174 999 tis. Kč (v roce 2018: 161 452 tis. Kč).

3.7 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál penzijní společnosti tvoří základní kapitál, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku, nerozdělený zisk a zisk za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Zisk za rok 2019 předpokládá penzijní společnost ponechat v nerozděleném zisku.

3.7.1 Základní kapitál

Zapsaný a splacený základní kapitál se ke dni 31. prosince 2019 a 2018 skládá ze 175 ks akcií s nominální hodnotou 2 000 tis. Kč na jednu akci. Celková nominální hodnota základního kapitálu představuje 350 000 tis. Kč. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znějí na majitele, nejsou plně převoditelné.

V roce 2019 došlo k výplatě emisního ážia ve výši 200 000 tis. Kč, stejně i v roce 2018 došlo k výplatě emisního ážia ve výši 150 000 tis. Kč, vše ve prospěch mateřské společnosti.

3.7.2 Rezervní fondy a fondy ze zisku

Rozhodnutím jediného akcionáře nedošlo v roce 2019 k změně fondů.

3.8 Rezervy

Penzijní společnost nevytvořila žádné rezervy.

3.9 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	9 687	14 267
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 297	1 165
Daňové dluhy	41 727	22 577
Dohadné účty a ostatní pasiva	130 250	116 435
Nepřijížené prostředky účastníků penzijního připojištění	84 651	95 030
Celkem	267 612	249 474

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména rozdílem daní z příjmu a zaplacenými zálohami ve výši 34 879 tis. Kč (2018: 15 076 tis. Kč) a odloženou daní ve výši 6 339 tis. Kč, v roce 2018 činila odložená daň 6 997 tis. Kč.

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření celkový závazek ve výši 84 651 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 (v roce 2018: 95 030 tis. Kč).

Penzijní společnost v roce 2019 a 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 12 795 tis. Kč (v roce 2018: 8 790 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 97 700 tis. Kč (v roce 2018: 85 119 tis. Kč). Dohadná položka na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům činí 7 934 tis. Kč (v roce 2018: 7 566 tis. Kč).

3.10 Podrozvahová aktiva a pasiva

Penzijní společnost účtuje o budoucích pevných a potenciálních pohledávkách a závazcích v podrozvaze. V účetnictví penzijní společnosti jsou v podrozvaze vykázány hodnoty převzaté k obhospodařování.

Penzijní společnost vede na pasivních podrozvahových účtech cenné papíry spravovaných fondů v celkové výši 52 699 197 tis. Kč (v roce 2018 ve výši 50 894 380 tis. Kč).

3.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

(v tis. Kč)	Tuzemský trh		EU trh	
	2019	2018	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	28 211	14 178	0	0
Výnosy přecenění podílových listů na reálnou hodnotu	0	0	1 072	0
Výnosy z poplatků a provizí	881 409	687 297	0	0
Ostatní provozní výnosy	4 034	3 902	0	0
Celkem	913 654	705 377	1 072	0

Výnosy z úroků a podobné výnosy pocházejí z repo operací a termínových vkladů vůči České spořitelně, a.s. ve výši 15 463 tis. Kč a vůči ostatním tuzemským bankám ve výši 12 612 tis. Kč, výnosové úroky z dluhových cenných papírů vůči Ministerstvu financí ve výši 136 tis. Kč.

Výnosy z přecenění podílových listů na reálnou hodnotu ve výši 1 072 tis. Kč pocházejí z přecenění podílového listu vůči Erste Asset Management GmbH sídlící v Rakousku.

Výnosy z poplatků a provizí tvoří úplaty za správu majetku a úplaty za zhodnocení spravovaných fondů na tuzemském trhu ve výši 881 260 tis. Kč a výnos z poplatku od účastníků penzijního spoření ve výši 150 tis. Kč. Jedná se převážně o české subjekty.

Ostatní provozní výnosy ve výši 4 034 tis. Kč tvoří výnosy z prodeje majetku, náhrady škod vozidla a ostatní režijní výnosy pocházejí z tuzemského trhu vůči tuzemským subjektům.

3.12 Výnosy z úroků

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Z repo operací s ostatními bankami	9 202	0
Z termínových vkladů	18 873	14 178
Z dluhových cenných papírů	136	0
Celkem	28 211	14 178

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

3.13 Výnosy z poplatků a provizí

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Poplatky za obhospodařování	881 260	687 106
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	149	191
Ostatní provozní výnosy celkem	881 409	687 297

3.14 Náklady na poplatky a provize

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	7 266	6 662
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	16 457	15 337
Poplatky za správu portfolia	155 298	130 522
Poplatky při prodeji cenných papírů	1 340	1 232
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	119 447	101 335
Ostatní	2 108	1 972
Celkem	301 916	257 060

3.15 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Ztráta z devizových operací	-111	-106
Zisk z devizových operací	27	42
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-84	-64
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-84	-64

3.16 Ostatní provozní výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	493	953
Jiné provozní výnosy	3 541	2 949
Ostatní provozní výnosy celkem	4 034	3 902

Jiné provozní výnosy ve výši 3 113 tis. Kč (v roce 2018: 2 757 tis. Kč) tvoří zejména vrácený bonus z pojištění, které platí penzijní společnost za klienty. Mezi další výnosy spadají náhrady škod na vozidlech a tržby z prodeje movitého majetku.

3.17 Ostatní provozní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Zůstatková cena z prodeje hmotného a nehmotného majetku	406	0
Jiné provozní náklady	9 606	11 049
Ostatní provozní náklady celkem	10 012	11 049

Ostatní provozní náklady za rok 2019 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 7 727 tis. Kč (v roce 2018: 7 569 tis. Kč), v roce 2019 společnost neeviduje žádné pokuty a penále (v roce 2018: 1 068 tis. Kč) a náklady na logo ve výši 705 tis. Kč (v roce 2018: 634 tis. Kč).

3.18 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 2019 činily 153 659 tis. Kč (v roce 2018: 140 485 tis. Kč).

3.18.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2019 a 2018 jsou následující:

Rok 2019

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	62	33 936	12 134	2 917	0	48 987
Vedení společnosti	3	5 262	2 619	484	7 097	15 462
Celkem	65	39 198	14 753	3 401	7 097	64 449

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

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 818 tis. Kč (v roce 2018: 784 tis. Kč).

3.18.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2019, resp. 2018 neposkytla ČS penzijní společnost představenstvu, dozorčí radě, vedení penzijní společnosti či akcionářům žádné zápůjčky, úvěry ani ostatní plnění.

3.18.3 Ostatní správní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Reklama	18 103	20 838
Nájemné	4 996	4 721
Informační technologie	35 715	30 133
Povinný audit	1 733	1 939
Poradenství	81	39
Outsourcing	9 946	6 965
Jiné správní náklady	18 635	17 465
Ostatní správní náklady celkem	89 210	82 100

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 26 566 tis. Kč (v roce 2018: 23 262 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 7 780 tis. Kč (v roce 2018: 9 456 tis. Kč).

3.19 Tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám

V roce 2019 ani v roce 2018 nebyly tvořeny ani použity žádné opravné položky k pohledávkám.

3.20 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., s Autoleasing, a.s. a Erste Asset Management GmbH.

Obchody s cennými papíry byly v roce 2019 uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny, a.s. (ovládající osoba). Prodej produktů penzijní společnosti zabezpečuje převážně Česká spořitelna, a.s. prostřednictvím svých poboček.

3.20.1 Výnosy

Finanční výnosy od Transformovaného fondu a ostatních fondů ve výši 881 409 tis. Kč (v roce 2018: 687 106 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 184 455 tis. Kč (v roce 2018: 60 557 tis. Kč), poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 696 804 tis. Kč (v roce 2018: 626 549 tis. Kč). Veškeré výnosy pocházejí od českých subjektů.

3.20.2 Náklady

Služby společností Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 287 654 tis. Kč (v roce 2018: 243 268 tis. Kč). Největší podíl služeb představuje poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně, a.s. ve výši 253 420 tis. Kč (v roce 2018: 212 147 tis. Kč) a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 3 513 tis. Kč (v roce 2018: 2 907 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 20 027 tis. Kč (v roce 2018: 21 092 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2019 spřízněná společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 450 tis. Kč (v roce 2018: 421 tis. Kč). Společnost s Autoleasing, a.s. zprostředkovala společnosti za 12 tis. Kč prodej vozidel (v roce 2018: 22 tis. Kč.).

3.20.3 Další transakce se spřízněnými subjekty

V roce 2019, resp. 2018, neobdrželi členové statutárních orgánů žádné zápůjčky, přiznané záruky nebo zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie ČS penzijní společnosti.

3.21 Finanční rizika

3.21.1 Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku.

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 648 214	0	0	0	0	1 648 214
Dluhové cenné papíry	0	0	0	54 656	0	54 656
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	26 072	26 072
Finanční aktiva celkem	1 648 214	0	0	54 656	26 072	1 728 942

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 719 334	0	0	0	0	1 719 334
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	0	0
Finanční aktiva celkem	1 719 334	0	0	0	0	1 719 334

3.21.2 Riziko likvidity

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči likviditnímu riziku.

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 648 214	0	0	0	0	1 648 214
Dluhové cenné papíry	0	0	0	54 656	0	54 656
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	26 072	26 072
Ostatní aktiva	361 656	0	0	0	176 776	538 432
Aktiva celkem	2 009 870	0	0	54 656	202 848	2 267 374

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	267 612	0	0	0	0	267 612
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 999 762	1 999 762
Pasiva celkem	267 612	0	0	0	1 999 762	2 267 374
Čistá výše aktiv	1 742 258	0	0	54 656	-1 796 914	0

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 719 334	0	0	0	0	1 719 334
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	223 957	0	0	0	161 768	385 725
Aktiva celkem	1 943 291	0	0	0	161 768	2 105 059

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	249 474	0	0	0	0	249 474
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 855 585	1 855 585
Pasiva celkem	249 474	0	0	0	1 855 585	2 105 059
Čistá výše aktiv	1 693 817	0	0	0	-1 693 817	0

3.22 Daň z příjmů

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

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Zisk před zdaněním	427 987	274 541
Daňově neodčitatelné náklady	23 362	18 161
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-337
Náklady snižující základ daně	-5 197	-10 776
Rozdíl daňových a účetních odpisů	3 067	4 189
Rozdíl účetní a daňové ZC vyřazeného majetku	239	0
Příjmy nepodléhající zdanění	-7 513	0
Základ daně	441 945	285 779
Daňový náklad 19 %	83 970	54 298
Úprava splatné daně předchozích období	499	-63
Splatná daň celkem	84 468	54 235

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. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Odložené daňové pohledávky celkem	1 946	1 916
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-8 285	-8 913
Odložené daňové dluhy celkem	-8 285	-8 913
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	-6 339	-6 997

Společnost v roce 2019 zaúčtovala čistý odložený daňový dluh ve výši 6 339 tis. Kč (v roce 2018: 6 997 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 352 383 (v roce 2018: 300 002), účastníků Transformovaného fondu 581 885 (v roce 2018: 620 146). Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 935 673 (v roce 2018: 922 742).

Počet a výše vyplacených dávek

Vyplacené dávky účastníkům (v tis. Kč)	Rok 2019	Rok 2018
Odbyté	974 805	986 543
Jednorázové vyrovnání	3 596 857	3 199 543
Penze	484 021	430 997
Celkem	5 055 683	4 617 083

Společnost vyplatila v daném roce 6 070 384 tis. Kč (v roce 2018: 6 241 108 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 5 055 683 tis. Kč (v roce 2018: 4 617 083 tis. Kč). Zbýlá část prostředků souvisí zejména s převody prostředků do účastnických fondů z Transformovaného fondu, s vrácenými prostředky do státního rozpočtu a částečně s převody prostředků k jiným penzijním fondům.

Depozitář

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

Zhodnocení vložených prostředků

V roce 2019 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2018, tj. 342 939 tis. Kč (v roce 2017: 329 722 tis. Kč), což představuje zhodnocení vložených prostředků zhruba o 0,52 % (v roce 2018: 0,52 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 1 207 841 007 tis. Kč za rok 2019 je 1,69%. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci dubna 2020.

Ostatní fondy

(v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění	Zisk 2019	Zhodnocení 2019
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0445	10 375 799	234 943	2,60 %
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0553	742 021	27 031	6,10 %
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,2171	6 285 072	506 657	10,40 %
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,3754	2 111 589	278 223	18,80 %

5. Závazky neuvedené v účetnictví**Soudní spory**

K 31. prosinci 2019 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. Doplňující informace

Předpokládaný vývoj činnosti penzijní společnosti je definován správou Transformovaného fondu v produktu penzijního připojištění a účastnických fondů v produktu doplňkového penzijního spoření. Smyslem veřejné role penzijní společnosti je zajištění doplňkového příjmu pro občany v poproduktivním věku. Cílem společnosti je být nadále významnou dynamickou společností určující směr a kvalitu poskytovaných služeb na penzijním trhu v České republice. Neustálou výzvou pro společnost je růst počtu klientů a zvyšování tržního podílu. Ve všem svém konání společnost akcentuje prvek dlouhodobosti, stability a společenské odpovědnosti.

Společnost vyvíjí aktivity v oblasti vývoje získávání nových klientů prostřednictvím sjednávání smluv v distribučních sítích. Společnost nenašla v rozhodném období vlastní akcie nebo vlastní podíly. Společnost postupuje v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů v souladu s příslušnými závaznými právními předpisy. Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Společnost považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na společnost. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky společnosti zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Žádné jiné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2019, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 31. března 2020

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 2019 do 31. prosince 2019

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 2019 (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 1100 Vídeň, Am belvedere 1, Rakouská republika
Vztah ke společnosti: nepřímá ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a.s.
- **Česká spořitelna, a.s.**,
se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, IČO: 452 44 782
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 Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakousko.
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Česká spořitelna, a.s.
- **Erste Asset Management GmbH**
se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČO 27089444.
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Erste Group Bank AG.

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 a ostatními finančními institucemi

Společnost má bankovní účet s konečným zůstatkem ke konci roku ve výši 26,4 mil. Kč otevřený u České spořitelny, a.s. a temínový vklad vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 1 500 mil. Kč.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

ČS penzijní společnost má nakoupený podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě vůči Erste Asset Management GmbH ve výši 26 mil. Kč.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 172,9 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 172,4 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 115,7 mil. Kč. Jedná se zejména o provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů (108,4 mil. Kč) a Stavební spořitelny České spořitelny, a.s. (0,6 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 260,3 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 20,6 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 nájmu nebytových prostor a věcí movitých	Česká spořitelna, a.s.	Nájem budovy Poláčkova 1976/2, Praha	01.03.2000	Žádná
Smlouva o nájmu trezorových skříní	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem 2 trezorových skříní	14.04.2003	Žádná
Dohoda o přístupu na Intranet ČS	Česká spořitelna, a.s.	Přístup na Intranet pro ZC ČSPS	25.04.2003	Žádná
Smlouva o ochraně důvěrných informací	Česká spořitelna, a.s.	Ochrana důvěrných informací mezi partnery	01.07.2003	Žádná
Smlouva o poskytování služby	Česká spořitelna, a.s.	Rozesílání daňových potvrzení, konfirmačních dopisů	24.11.2003	Žádná
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a.s.	Zajišťování služeb Klientského centra ČS pro ČSPS	09.03.2005	Žádná
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem prostor – archiv, Olbrachtova ul., Praha	27.02.2006	Žádná
Smlouva o vzájemné výměně informací prostřednictvím speciálního přístupu do aplikace KLIENT	Česká spořitelna, a.s.	Využívání služby aplikace KLIENT	24.09.2009	Žádná
Dohoda o spolupráci	Česká spořitelna, a.s.	Participace na financování kampaně Penzijní řešení 2	18.03.2011	Žádná
Smlouva o pozáručním servisu Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.	Pozáruční servis hardwaru	01.12.2011	Žádná
Master Agreement for the Provisioning of IT Services for PFČS	Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci při poskytování pozáručního servisu	01.12.2011	Žádná
Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologií	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing IT činností	01.01.2012	Žádná
Smlouva o spolupráci při provozu služby Partner24	Česká spořitelna, a.s.	Zajištění některých činností při provozu služby Partner 24	05.07.2012	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
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	01.07.2014	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s. k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem nebytových prostor na ul. Antala Staška, Praha	30.08.2014	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Jihlavě	01.04.2015	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Plzni	05.10.2015	Žádná
Smlouva o obchodním zastoupení	Česká spořitelna, a.s.	Obchodní zastoupení pro pobočkovou síť	31.03.2016	Žádná

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů	Česká spořitelna, a.s.	Obhospodařování majetku klienta	01.06.2016	Žádná
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Česká spořitelna, a.s.	Obchodování na finančním trhu	03.06.2016	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Brně	28.04.2017	Žádná
Smlouva o zpracování osobních údajů	Česká spořitelna, a.s.	Práva a povinnosti stran v oblasti zpracování osobních údajů	24.05.2018	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kancelářských prostor ve Veselí nad Moravou	23.07.2018	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	26.11.2018	Žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	18.12.2018	Žádná
Smlouva o použití produktů Premium API České spořitelny, a.s.	Česká spořitelna, a.s.	Propojení aplikace poskytovatele s informacemi systému České spořitelny, a.s.	03.12.2019	Žádná
Smlouva o poskytování služeb	Procurement Services CZ	Centralizace nákupu	30.12.2011	Žádná
Smlouva o obchodním zastoupení	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Obchodní zastoupení	10.05.2016	Žádná
Smlouva o převodu klientského kmene	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Převod klientského kmene z ČS do domu, a.s., do SSČS	10.05.2016	Žádná
Smlouva o zpracování osobních údajů	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Zpracování osobních údajů v souvislosti se smlouvou o obchodním zastoupení	11.05.2018	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 vyplatila emisní ážio akcionářů. 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 2019 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 31. března 2020. 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 2019 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2019,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019, a
- 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 (společně „auditorské předpisy“). 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 Radou pro mezinárodní etické standardy účetních vydaným Komorou auditorů České republiky přijatým Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (společně „etické předpisy“), jsme na Skupině a Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z etických 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



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 5% ze zisku Společnosti před zdaněním a nákladem na variabilní složku poplatku za správu portfolií, což představuje 25 mil. Kč.

Záruky za transformovaný fond a garance za účastnické fondy

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté.

Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

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

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně 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 pro Společnost	25 milionů Kč (2018: 15 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% ze 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, která je každoročně velmi volatilní.



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

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Záruky za transformovaný fond a garance za 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 2019, abychom se ujistili, zda finanční situace transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností.

Ověřili jsme ocenění majetku v účastnických fondech, na něž se vztahuje poskytnutá záruka k 31. prosinci 2019, 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.



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

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 účetní procesy a kontroly Společnosti a 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 informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, 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, jsou dle našeho názoru:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace 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 neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit Společnosti.



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

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 auditorskými 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 relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

pPosoudit 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.

- vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo 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 vnitřním kontrolním systému.

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

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali 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.



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

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 dnes vyhotovili dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro rok 2019 nás dne 30. dubna 2019 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

Poskytnuté neauditorské služby

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Síť PwC neposkytla Společnosti žádné zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

31. března 2020

Philip Lohme Corp Audit for.

zástoupená partnerem

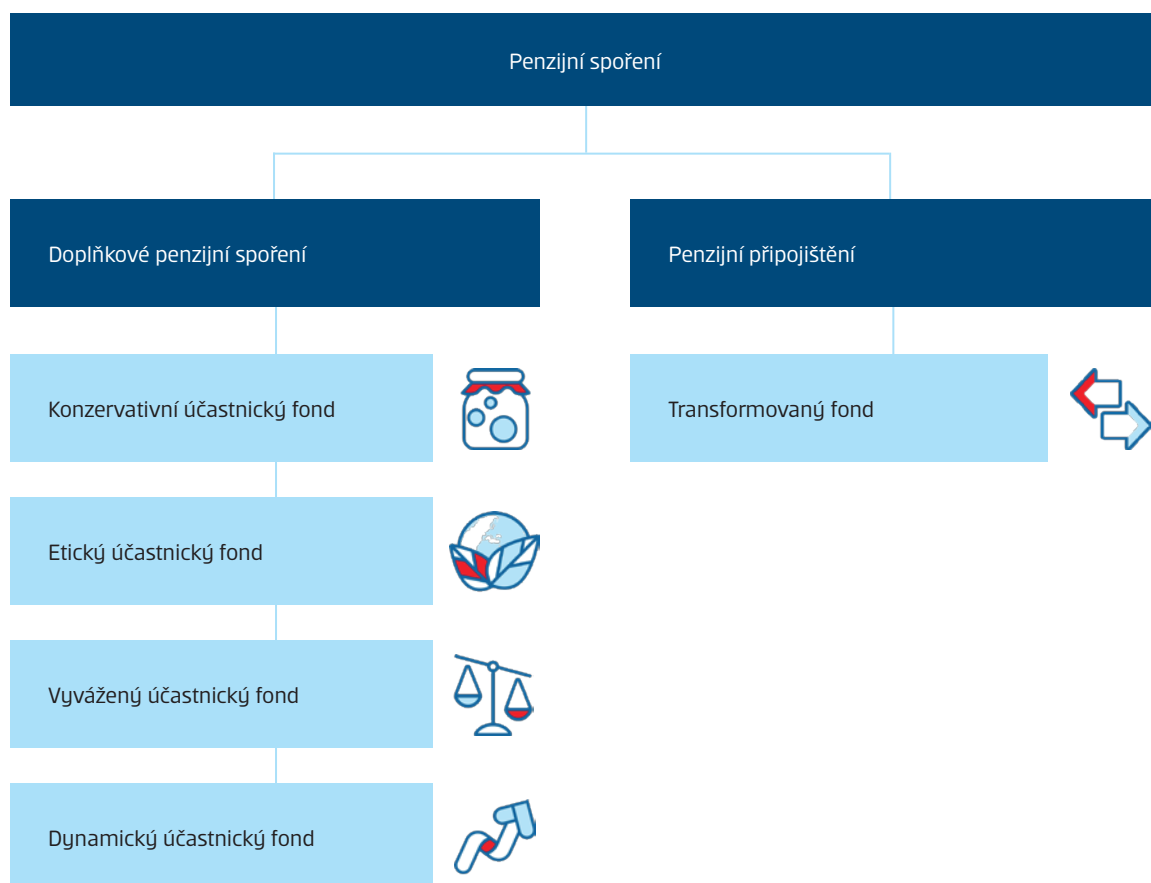
Petr Kříž

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

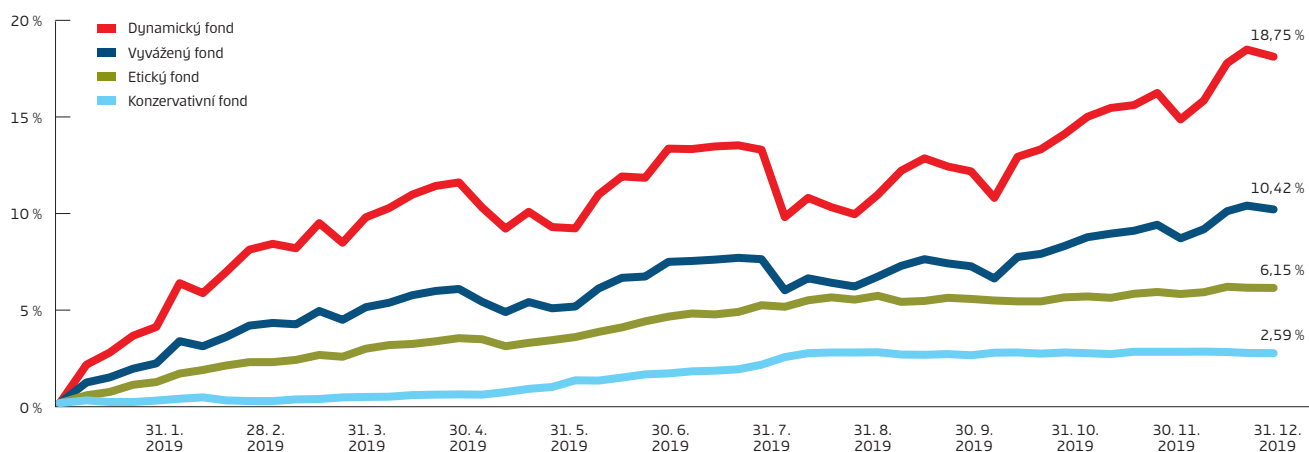
Výroční zprávy fondů

Seznam fondů	48
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	49
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	52
Příloha k účetní závěrce	54
Zpráva nezávislého auditora	65
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	68
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	71
Příloha k účetní závěrce	73
Zpráva nezávislého auditora	83
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	86
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	89
Příloha k účetní závěrce	91
Zpráva nezávislého auditora	102
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	105
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	108
Příloha k účetní závěrce	110
Zpráva nezávislého auditora	121
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	124
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	127
Příloha k účetní závěrce	129
Zpráva nezávislého auditora	141

Seznam fondů



Vývoj zhodnocení účastnických fondů v roce 2019



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

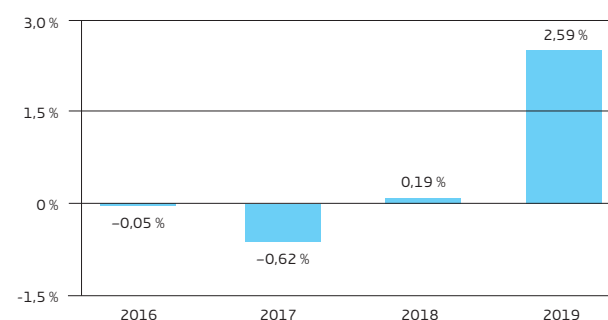
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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

Historická výkonnost

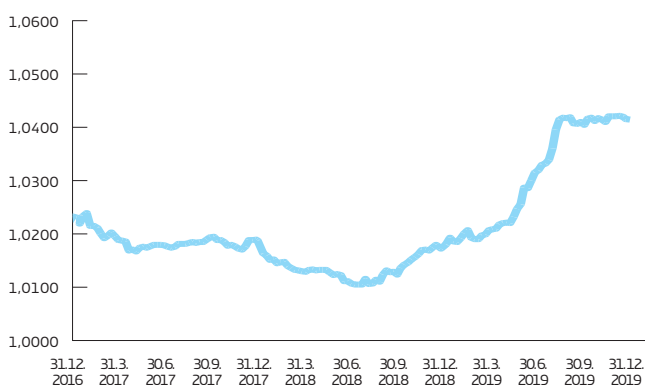
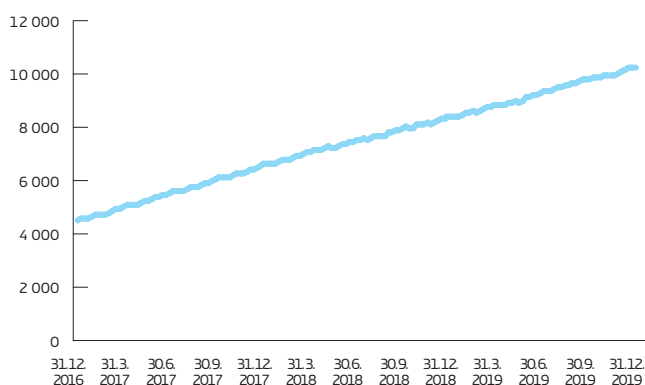


Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2019

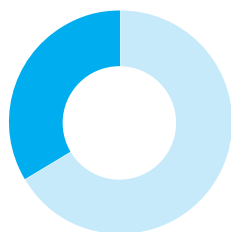
Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 02/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005755	CZK	3 400 000	3 332 000	32,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	1 118 190	1 128 710	10,8 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	970 000	970 000	9,3 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	900 000	900 000	8,6 %
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Státní dluhopisy	CZ0001004113	CZK	701 705	700 694	6,7 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	577 029	587 083	5,6 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	543 234	544 185	5,2 %
TV v CZK u CSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	500 000	500 000	4,8 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	400 000	400 000	3,8 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	300 000	300 000	2,9 %
TV v CZK u CS	Termínované vklady	132251	CZK	200 000	200 000	1,9 %
3KU-CZK IU 107-0135070217/0100	Finanční účty	138014	CZK	199 065	199 065	1,9 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	183 410	181 634	1,7 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	124 844	136 308	1,3 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	130 044	131 040	1,3 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2019

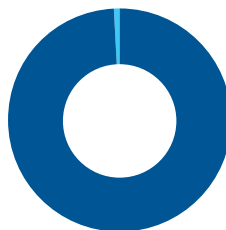
Název	Hodnota			
	2019	2018	2017	2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	10 375 799	8 438 956	6 530 981	4 375 864
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0445	1,0181	1,0162	1,0225

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

Skladba majetku k 31. prosinci 2019

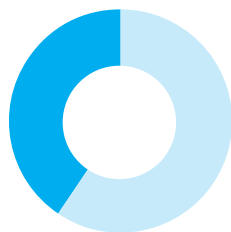


Peněžní trh 66,4 %
Dluhopisy 33,6 %

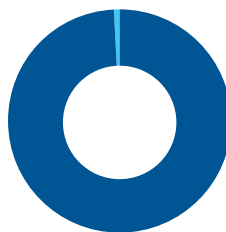


CZK 99,6 %
USD 0,4 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2018



Peněžní trh 59,5 %
Dluhopisy 40,5 %



CZK 99,5 %
USD 0,5 %

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	70,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	30,0 %	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 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 921 475	5 044 221
a) splatné na požádání		
aa) běžné účty	235 512	226 955
ab) termínové vklady	3 283 337	1 880 433
ac) repo obchody	3 402 626	2 936 833
5 Dluhové cenné papíry	3 503 746	3 427 720
a) vydané vládními institucemi	3 471 012	3 394 397
b) vydané ostatními osobami	32 734	33 323
11 Ostatní aktiva	566	0
a) deriváty	566	0
13 Náklady a příjmy příštích období	22	0
Aktiva celkem	10 425 809	8 471 941
4 Ostatní pasiva	36 446	30 170
a) deriváty	0	290
c) zúčtování se státním rozpočtem	1 094	637
d) ostatní pasiva	35 352	29 243
5 Výnosy a výdaje příštích období	13 563	2 815
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	12 439	0
12 Kapitálové fondy	10 128 418	8 426 517
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	234 943	12 439
Pasiva celkem	10 425 809	8 471 941
Vlastní kapitál	10 375 800	8 438 956
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	44 327	41 992
b) s měnovými nástroji	44 327	41 992
8 Hodnoty předané k obhospodařování	6 787 649	5 307 863
a) cenné papíry	3 503 746	3 427 720
b) ostatní hodnoty	3 283 903	1 880 143
10 Přijaté zástavy a zajištění	3 332 000	2 904 000
12 Závazky z pevných termínových operací	43 761	42 282
b) s měnovými nástroji	43 761	42 282

Sestaveno 31. března 2020.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	175 443	75 421
a) úroky z dluhových cenných papírů	66 691	40 019
b) úroky z repo obchodů	83 313	33 463
2 Náklady na úroky a podobné náklady	0	56
b) úroky z repo obchodů	0	56
5 Náklady na poplatky a provize	47 648	29 862
a) úplata za obhospodařování	37 589	29 862
b) úplata za zhodnocení	10 059	0
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	107 566	-32 953
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	108 211	-29 722
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-6	2
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-639	-3 233
7 Ostatní provozní výnosy	659	296
8 Ostatní provozní náklady	1 077	407
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	234 943	12 439
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	234 943	12 439

Sestaveno 31. března 2020.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2019

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

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.

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 dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů s ratingem na investičním stupni povoleným Zákonem.

Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

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

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

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

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

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

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

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

Zásady hospodaření

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

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

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

Majetek v Konzervativním fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby

nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním ve smyslu § 108 Zákona.

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

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

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

Statut 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 je 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 2019 ani 2018 nedošlo k žádným změnám ve statutu Konzervativního fondu.

Aktuální znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách www.csps.cz 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

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

Ke dni 28. 2. 2019 odstoupila z funkce místopředsedkyně dozorčí rady Ing. Daniela Pešková. Na období od 1. 3. 2019 do 28. 4. 2019, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě nového místopředsedy dozorčí rady, nebyl do této funkce nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředseda	Bc. Roman Choc	od 29. dubna 2019
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.

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 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

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:

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

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje 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 a dle nařízení vlády č. 243/2013 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 vykázaný ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

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

Pohledávky a závazky

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 reálné 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 reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu.

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 vykazovány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vloženy deriváty oddělovány.

Daň z příjmů

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

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 (bod 5.11) jsou výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů.

U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

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 2018 ani v roce 2019 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 2018 a v roce 2019 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 na úrovni spolehlivosti 99%.

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

CSPS 1m VaR	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	0,64 %	0,74 %	0,80 %	0,66 %
Cizoměnový VaR	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	0,64 %	0,74 %	0,80 %	0,66 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

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

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že 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 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. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	38 769	25 046
Termínované vklady	188 613	60 029
Repo obchody	100 085	81 021
Celkem	327 467	166 096

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. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	3 452 833	3 427 312
Tržní přecenění	31 670	-18 748
Alikvotní úrokový výnos	19 243	19 156
Celkem	3 503 746	3 427 720

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2019 činil 20,02 % (v roce 2018: 15,93 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 31,85 % (v roce 2018: 36,34 %), s variabilním kupónem 48,13 % (v roce 2018: 47,73 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladné reálné hodnoty derivátů	566	0
Celkem	566	0

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 2019 činila 1,0445 Kč (v roce 2018: 1,0181 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 2019 ve výši 234 943 tis. Kč bude dle statutu Konzervativního fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

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

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	6 418 376 464	6 534 192
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
Penzijní jednotky prodané	2 861 989 954	2 957 021
Penzijní jednotky odkoupené	-1 217 057 905	-1 255 120
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	9 934 038 320	10 128 418

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	21 429	17 264
Závazek z odepsání penzijních jednotek	6 416	6 710
Zúčtování se státním rozpočtem	1 094	637
Závazek VÚ (výplatní účet)	7 507	5 269
Záporné reálné hodnoty derivátů	0	290
Celkem	36 446	30 170

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

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2019 ve výši 13 563 tis. Kč (v roce 2018: 2 815 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2019 ve výši 10 059 tis. Kč (2018: 0 Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

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

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	44 327	43 761	41 992	42 282
Celkem	44 327	43 761	41 992	42 282

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, podrozvaha je vykázána v nominálních hodnotách.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	566	0	0	290
Celkem	566	0	0	290

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2019	2018
Úroky z vkladů u bank a termínových vkladů	25 439	1 939
Úroky z dluhových cenných papírů	66 691	40 019
Úroky z repo obchodů	83 313	33 463
Celkem	175 443	75 421

5.10 Náklady na úroky a podobné náklady

	2019	2018
Úroky z repo obchodů	0	56
Celkem	0	56

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2019 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2018 Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	173 626	73 654
Evropa	1 817	1 767
Amerika	0	0
Celkem	175 443	75 421

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2019	2018
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	37 589	29 862
Úplata za zhodnocení	10 059	0
Celkem	47 648	29 862

Sazba 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

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	108 211	-29 722
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-6	2
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-639	-3 233
Celkem	107 566	-32 953

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

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2019 659 tis. Kč (v roce 2018: 296 tis. Kč). 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.

Ostatní provozní náklady činí v roce 2019 1 077 tis. Kč (v roce 2018: 407 tis. Kč). 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 spřízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s. a Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Pohledávky a závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nevyfakturovaný obhospodař. popl. – závazek vůči penzijní společnosti	3 504	2 815
Nevyfakturovaný roční popl. za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti	10 059	0
Celkem	13 563	2 815

Za rok 2019 jsou v účetnictví Konzervativního fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 47 648 tis. Kč (v roce 2018: 29 862 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 37 589 tis. Kč (2018: 29 862 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 10 059 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 038 138	2 883 337	0	0	0	6 921 475
Dluhové cenné papíry	0	2 387 758	75 880	1 040 108	0	3 503 746
Ostatní aktiva	588	0	0	0	0	588
Aktiva celkem	4 038 726	5 271 095	75 880	1 040 108	0	10 425 809

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-14 657	0	0	0	-35 352	-50 009
Čistá výše aktiv	4 024 069	5 271 095	75 880	1 040 108	-35 352	10 375 800

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 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 až 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

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 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 038 138	2 883 337	0	0	0	6 921 475
Dluhové cenné papíry	0	701 512	630 682	2 171 552	0	3 503 746
Ostatní aktiva	588	0	0	0	0	588
Aktiva celkem	4 038 726	3 584 849	630 682	2 171 552	0	10 425 809

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–14 657	0	0	0	–35 352	–50 009
Čistá výše aktiv	4 024 069	3 584 849	630 682	2 171 552	–35 352	10 375 800

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 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 až 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

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

5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Konzervativního fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje tuzemské cenné papíry spravované Komerční bankou, a.s. a ostatní hodnoty (termínové vklady a deriváty v nominální hodnotě).

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

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Žádné jiné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2019, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 31. března 2020.

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 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 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 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 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 odborníky, 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.

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.



Zpráva nezávislého auditora

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.

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 společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem 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.



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.

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.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit pr.

zastoupená partnerem

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.

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 u 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

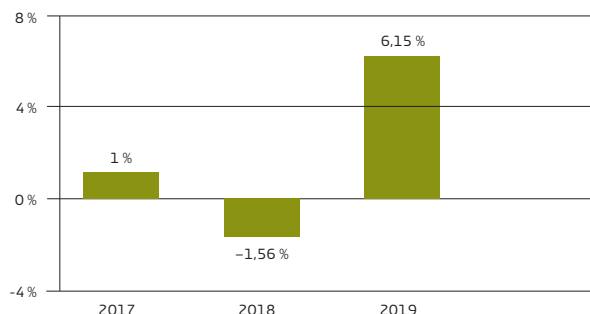
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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 2019

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 02/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005755	CZK	100 000	98 000	13,1 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	69 000	69 000	9,2 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	40 000	40 000	5,3 %
TV v CZK u CS	Termínované vklady	132251	CZK	39 000	39 000	5,2 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	36 516	37 079	5,0 %
ESPA WWF STOCK ENVIRONMENT	Akcie	AT0000A03N37	EUR	27 119	35 735	4,8 %
3EU-CZK IU 115-2561460217/0100	Finanční účty	138021	CZK	35 073	35 073	4,7 %
ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	24 367	27 914	3,7 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	26 284	26 679	3,6 %
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	Státní dluhopisy	CZ0001005706	EUR	25 805	25 535	3,4 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	23 970	24 336	3,3 %
ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	19 263	22 663	3,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	20 910	20 930	2,8 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	20 000	20 000	2,7 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	20 000	20 000	2,7 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	18 348	18 163	2,4 %
ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT	Akcie	AT0000A1EK55	EUR	9 818	10 029	1,3 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	9 631	9 927	1,3 %

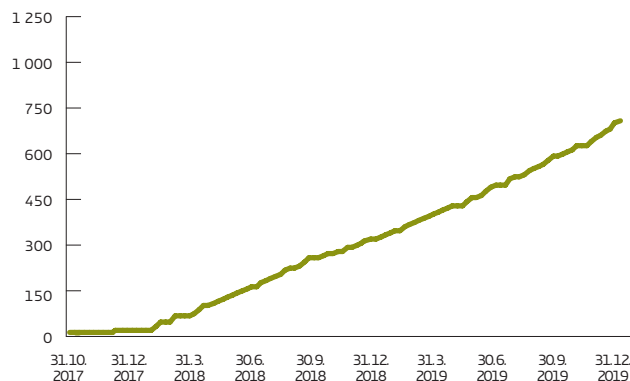
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2019

Název	Hodnota		
	2019	2018	2017
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	742 021	325 350	3 930
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0553	0,9942	1,0100

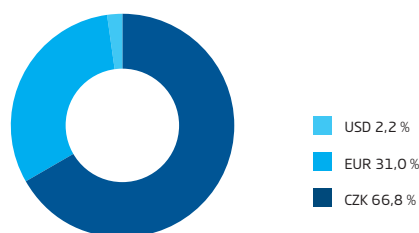
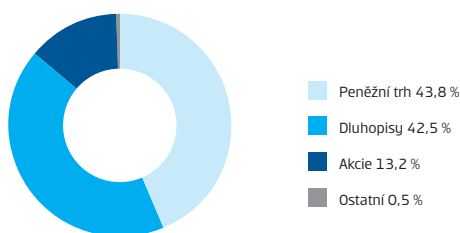
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



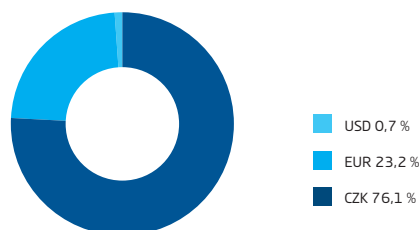
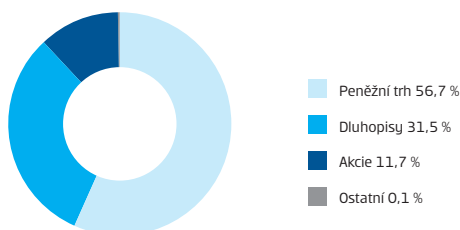
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2019



Skladba majetku k 31. prosinci 2018



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 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	40,0 %	0,0 %	97,0 %
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 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	327 467	166 096
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	38 769	25 046
ab) termínové vklady	188 613	60 029
ac) repo obchody	100 085	81 021
5 Dluhové cenné papíry	317 759	123 173
a) vydané vládními institucemi	189 157	81 891
b) vydané ostatními osobami	128 602	41 282
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	98 901	38 245
11 Ostatní aktiva	3 764	315
a) deriváty	3 708	294
d) ostatní aktiva	56	21
Aktiva celkem	747 891	327 829
4 Ostatní pasiva	3 724	2 231
a) deriváty	33	454
c) zúčtování se státním rozpočtem	42	27
d) ostatní pasiva	3 649	1 750
5 Výnosy a výdaje příštích období	2 147	249
12 Kapitálové fondy	714 989	328 599
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	27 031	-3 250
Pasiva celkem	747 891	327 829
Vlastní kapitál	742 020	325 349
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	241 220	82 275
b) s měnovými nástroji	241 220	82 275
8 Hodnoty předané k obhospodařování	608 948	221 287
a) cenné papíry	416 660	161 418
b) ostatní hodnoty	192 288	59 869
10 Přijaté zástavy a zajištění	98 000	78 000
12 Závazky z pevných termínových operací	237 545	82 435
b) s měnovými nástroji	237 545	82 435

Sestaveno 31. března 2020.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 773	1 667
a) úroky z dluhových cenných papírů	3 317	552
b) úroky z repo obchodů	3 286	1 004
2 Náklady na úroky a podobné náklady	0	1
b) úroky z repo obchodů	0	1
3 Výnosy z akcií a podílů	302	32
5 Náklady na poplatky a provize	6 739	1 185
a) úplata za obhospodařování	5 205	1 158
b) úplata za zhodnocení	1 534	27
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	25 695	-3 756
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	20 835	-3 587
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	69	-42
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	4 792	-126
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1	-1
7 Ostatní provozní výnosy	5	1
8 Ostatní provozní náklady	5	8
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27 031	-3 250
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	27 031	-3 250

Sestaveno 31. března 2020.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2019

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

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. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

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 vyplacení 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 vydávaných finanční skupinou České spořitelny a skupinou Erste Group Bank.

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

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

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 uzavřeny 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 je 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 snižuje 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.

Změna statutu fondu

V roce 2019 došlo k následujícím změnám v článku 3 statutu Etického fondu:

- bod 6c) – přímé stanovení procenta investičních instrumentů (90 %), jejichž rating spadá do investičního pásma odpovídajících ratingových kategorií, vydaných uznanou ratingovou agenturou

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

Aktuální znění statutu je k dispozici na webových stránkách www.csps.cz 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

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

Ke dni 28. 2. 2019 odstoupila z funkce místopředsedkyně dozorčí rady Ing. Daniela Pešková. Na období od 1. 3. 2019 do 28. 4. 2019, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě nového místopředsedy dozorčí rady, nebyl do této funkce nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředseda	Bc. Roman Choc	od 29. dubna 2019
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 a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

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. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje 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 Etického 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 a dle nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Etického 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

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 reálné 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 reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu.

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

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 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 v hrubé výši.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.9) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.10) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistanami ve smyslu z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Náklady na poplatky a provize

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

- a) úplata za obhospodařování majetku: úplata činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Etickém fondu;
- b) úplata za zhodnocení majetku: úplata činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Etického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Etického fondu.

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

Ostatní náklady a výnosy

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

Způsob účtování nároku na státní příspěvek

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje penzijní společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Etického fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány 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 Etického fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2019 ani 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 2019 ani 2018 pro Etický fond významné.

Tržní rizikovost Etického 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 na úrovni spolehlivosti 99 %.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2019 a 2018:

	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	1,23 %	1,03 %	1,01 %	0,90 %
Cizoměnový VaR	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,02 %
Úrokový VaR	0,63 %	0,54 %	0,60 %	0,55 %
Akciový VaR	1,08 %	0,88 %	0,92 %	0,70 %

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

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:

- 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, 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 vyplatí jednorázové vyrovnání do konce kalendářního čtvrtletí bezprostředně následujícího po měsíci, na který byl poslední příspěvek účastníka zaplacen.

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

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

Odbytné

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

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

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

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

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

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

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	38 769	25 046
Termínované vklady	188 613	60 029
Repo obchody	100 085	81 021
Celkem	327 467	166 096

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. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	311 907	122 047
Tržní přecenění	3 722	191
Alikvotní úrokový výnos	2 130	935
Celkem	317 759	123 173

Akcie, podílové listy	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	82 936	42 281
Tržní přecenění	15 965	-4 036
Alikvotní úrokový výnos	0	0
Celkem	98 901	38 245

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2019 činil 0,83 % (2018: 16,24 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 74,18 % (2018: 61,58 %), s variabilním kupónem 24,99 % (2018: 22,18 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Deriváty	3 708	294
Zahraniční dividendy	0	1
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	56	20
Celkem	3 764	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 2019 činila 1,0553 Kč (v roce 2018: 0,9942 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Etického fondu.

Zisk za rok 2019 ve výši 27 031 tis. Kč bude dle statutu Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Ztráta za rok 2018 ve výši 3 250 tis. Kč byla 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. 2018	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
Penzijní jednotky prodané	399 736 239	414 218
Penzijní jednotky odkoupené	-23 831 314	-24 578
Použití kap.fondu na krytí ztráty	-	-3 250
Zůstatek k 31. 12. 2019	703 163 952	714 989

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	3 104	1 551
Závazek z odepsání penzijních jednotek	400	193
Zúčtování se státním rozpočtem	42	27
Závazek VÚ (výplatní účet)	145	6
Deriváty	33	454
Celkem	3 724	2 231

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

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2019 ve výši 613 tis. Kč (2018: 223 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2019 ve výši 1 534 tis. Kč (2018: 26 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	3 708	33	294	454
Celkem	3 708	33	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. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	241 220	237 545	82 275	82 435
Celkem	241 220	237 545	82 275	82 435

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

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Úroky z dluhových cenných papírů	3 317	552
Úroky z TV	1 170	111
Úroky z repo	3 286	1 004
Celkem	7 773	1 667

Výnosy podle geografického umístění trhu	2019	2018
Česká republika	6 118	1 420
Evropa	1 154	169
Amerika	258	66
Ostatní	243	12
Celkem	7 773	1 667

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	302	30
Ost. výnosy z majetkových CP	–	2
Celkem	302	32

Výnosy podle geografického umístění trhu	2019	2018
Česká republika	–	–
Evropa	301	31
Amerika	1	1
Celkem	302	32

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2019	2018
Úplata za obhospodařování vč. Depozitářského poplatku	5 205	1 158
Úplata za zhodnocení	1 534	27
Celkem	6 739	1 185

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

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	20 835	–3 587
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	69	–42
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	4 792	–126
Zisk nebo ztráta z ost. finančních operací	–1	–1
Celkem	25 695	–3 756

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

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2019 5 tis. Kč (v roce 2018: 1 tis. Kč). 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.

Ostatní provozní náklady činí v roce 2019 5 tis. Kč (v roce 2018: 8 tis. Kč). 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.

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	1 534	26
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	613	223
Celkem	2 147	249

Za rok 2019 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 6 739 tis. Kč (2018: 1 185 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 5 205 tis. Kč (2018: 1 158 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 1 534 tis. Kč (2018: 27 tis. Kč).

5.15 Úrokové riziko

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

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	178 854	148 613	–	–	–	327 467
Dluhové cenné papíry	3 111	53 399	104 346	156 903	–	317 759
Akcie, podílové listy	–	–	–	–	98 901	98 901
Ostatní aktiva	56	3 708	–	–	–	3 764
Aktiva celkem	182 021	205 720	104 346	156 903	98 901	747 891

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–33	–587	–	–	–3 104	–3 724
Výnosy a výdaje příštích období	–2 147	–	–	–	–	–2 147
Čistá výše aktiv	179 841	205 133	104 346	156 903	95 797	742 020

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 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 až 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

5.16 Likvidita

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

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	178 854	148 613	–	–	–	327 467
Dluhové cenné papíry	–	2 646	128 797	186 316	–	317 759
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	98 901	98 901
Ostatní aktiva	56	3 708	–	–	–	3 764
Aktiva celkem	178 910	154 967	128 797	186 316	98 901	747 891

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	-3 137	-587	-	-	-	-3 724
Výnosy a výdaje příštích období	-2 147	-	-	-	-	-2 147
Čistá výše aktiv	173 626	154 380	128 797	186 316	98 901	742 020

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 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 až 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

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 a deriváty v nominální hodnotě).

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

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Žádné jiné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2019, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 31. března 2020.

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 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 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 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 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 odborníky, 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.

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.



Zpráva nezávislého auditora

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.

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 společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. 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.



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.

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.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit pr.

zastoupená partnerem

Petr Kříž

Ing. Petr Kříž, 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

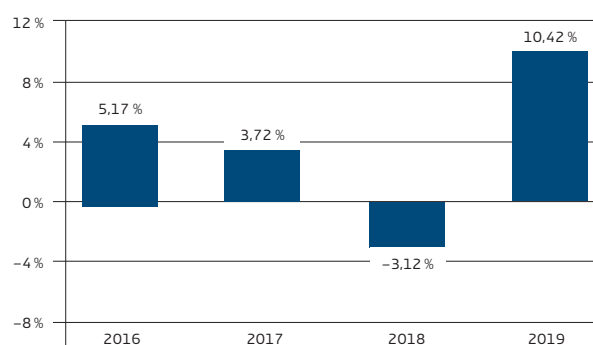
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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 2019

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 02/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005755	CZK	1 800 000	1 764 000	23,4 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	540 000	540 000	7,2 %
S & P 500 E-MINI CMEMAR20	Akciové futures	ESMAR20	USD	447 789	464 112	6,2 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	450 000	450 000	6,0 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES MAR20	Akciové futures	DJ50MAR20	EUR	290 209	304 160	4,0 %
TV v CZK u CSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	250 000	250 000	3,3 %
3VU-CZK IU 107-0135120237/0100	Finanční účty	138015	CZK	224 605	224 605	3,0 %
DAX INDEX FUTURES MAR20	Akciové futures	DAXMAR20	EUR	207 931	218 786	2,9 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	208 738	210 351	2,8 %
TV v CZK u CS	Termínované vklady	132251	CZK	200 000	200 000	2,7 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	177 886	185 395	2,5 %
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS	Akcie	US4642872349	USD	179 248	181 999	2,4 %
FTSE 100 IDX FUT MAR20	Akciové futures	ZMAR20	GBP	159 403	156 776	2,1 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	150 000	150 000	2,0 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	150 000	150 000	2,0 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	121 516	144 781	1,9 %
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Státní dluhopisy	PL0000109427	PLN	117 699	122 951	1,6 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	91 961	115 271	1,5 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	73 392	72 654	1,0 %

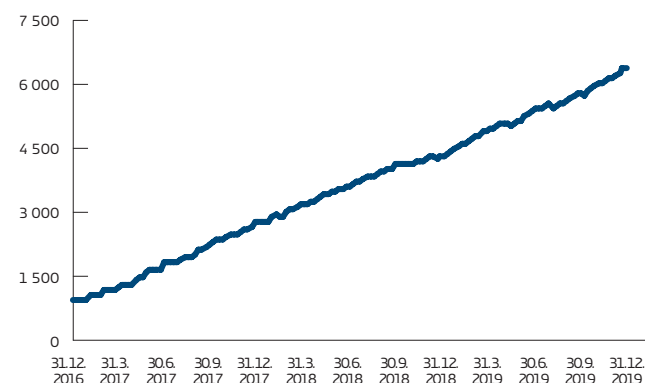
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2019

Název	Hodnota			
	2019	2018	2017	2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	6 285 068	4 347 795	2 892 389	1 183 201
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,2171	1,1022	1,1377	1,0969

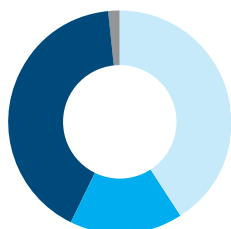
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



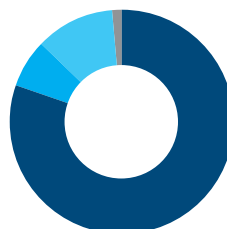
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2019

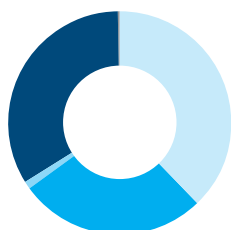


Peněžní trh 41,0 %
 Dluhopisy 16,3 %
 Akcie 41,1 %
 Ostatní 1,6 %

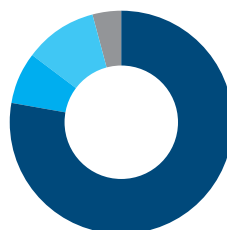


CZK 80,4 %
 EUR 7,0 %
 USD 11,4 %
 Ostatní 1,2 %

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 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	31,5 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	18,1 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	15,2 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	35,2 %	0,0 %	50,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 883 484	2 239 523
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	258 280	195 250
ab) termínové vklady	1 747 002	1 000 192
ac) repo obchody	1 801 621	1 020 160
ad) maržové účty	76 581	23 921
5 Dluhové cenné papíry	1 034 820	1 201 000
a) vydané vládními institucemi	802 798	1 049 443
b) vydané ostatními osobami	232 022	101 223
c) certifikáty	0	50 334
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 394 983	940 233
11 Ostatní aktiva	24 139	5 371
a) deriváty	21 867	4 328
d) ostatní aktiva	2 272	1 043
13 Náklady a příjmy příštích období	15	0
Aktiva celkem	6 337 441	4 386 127
4 Ostatní pasiva	20 974	27 591
a) deriváty	1 953	13 235
c) zúčtování se státním rozpočtem	569	433
d) ostatní pasiva	18 452	13 923
5 Výnosy a výdaje příštích období	31 395	10 741
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	114 356
12 Kapitálové fondy	5 778 415	4 369 784
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	506 657	-136 345
Pasiva celkem	6 337 441	4 386 127
Vlastní kapitál	6 285 072	4 347 795
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	2 454 442	2 095 956
b) s měnovými nástroji	1 248 032	1 255 953
c) s akciovými nástroji	1 206 410	840 003
8 Hodnoty předané k obhospodařování	4 196 719	3 132 518
a) cenné papíry	2 429 803	2 141 233
b) ostatní hodnoty	1 766 916	991 285
10 Přijaté zástavy a zajištění	1 764 000	1 009 000
12 Závazky z pevných termínových operací	2 434 528	2 104 863
b) s měnovými nástroji	1 228 597	1 266 773
c) s akciovými nástroji	1 205 931	838 090

Sestaveno 31. března 2020.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	80 022	30 962
a) úroky z dluhových cenných papírů	23 350	13 195
b) úroky z repo obchodů	42 170	16 139
3 Výnosy z akcií a podílů	31 940	24 985
5 Náklady na poplatky a provize	79 394	44 050
a) úplata za obhospodařování	53 258	36 946
b) úplata za zhodnocení	26 136	7 104
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	474 185	-148 047
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	218 796	-23 821
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	1 662	2 397
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	256 609	-124 703
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-2 882	-1 920
7 Ostatní provozní výnosy	199	117
8 Ostatní provozní náklady	134	174
12 Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	61	0
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	222	138
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	506 657	-136 345
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	506 657	-136 345

Sestaveno 31. března 2020.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2019

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

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. Činnost Vyváženého fondu zahájil dne 1. ledna 2013.

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 umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.

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 podmínky 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 je 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 2019 došlo k následujícím změnám v článku 3 statutu Vyváženého fondu:

- bod 4 – zvýšení podílů akcií v majetku na 50 %
- bod 6c) – přímé stanovení procenta investičních instrumentů (90 %), jejichž rating spadá do investičního pásma odpovídajících ratingových kategorií, vydaných uznanou ratingovou agenturou
- bod 13 – zvýšení investic do cenných papírů a obdobných investičních nástrojů na 50 % hodnoty majetku

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

Aktuální znění statutu je k dispozici na webových stránkách www.csps.cz 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

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

Ke dni 28. 2. 2019 odstoupila z funkce místopředsedkyně dozorčí rady Ing. Daniela Pešková. Na období od 1. 3. 2019 do 28. 4. 2019, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě nového místopředsedy dozorčí rady, nebyl do této funkce nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředseda	Bc. Roman Choc	od 29. dubna 2019
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.

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 a dle nařízení vlády č. 243/2013 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. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

Pohledávky a závazky

Vyvážený fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné 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 reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu.

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 vykážány 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 v hrubé výši.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 (bod 5.11) jsou výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů.

U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Náklady na poplatky a provize

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

- a) úplata za obhospodařování majetku: úplata činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Vyváženém fondu;
- b) úplata za zhodnocení majetku: úplata činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Vyváženého fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Vyváženého fondu.

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

Ostatní náklady a výnosy

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

Způsob účtování nároku na státní příspěvek

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

Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytl 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 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 Vyváženého fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2018 ani v roce 2019 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 2018 ani v roce 2019 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 na úrovni spolehlivosti 99%.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik v roce 2019 a 2018:

	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	3,65 %	2,97 %	2,43 %	2,37 %
Cizoměnový VaR	0,76 %	0,53 %	0,26 %	0,24 %
Úrokový VaR	0,31 %	0,31 %	0,40 %	0,36 %
Akciový VaR	3,54 %	2,86 %	2,35 %	2,25 %

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:

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

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

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

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

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

Jednorázové vyrovnání

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání a po doručení písemné žádosti účastníka o jeho výplatu, penzijní společnost 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, 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. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	258 280	195 250
Termínové vklady	1 747 002	1 000 192
Repo obchody	1 801 621	1 020 160
Maržové účty	76 581	23 921
Celkem	3 883 484	2 239 523

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. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	1 007 242	1 195 498
Tržní přecenění	21 261	-237
Alikvotní úrokový výnos	6 317	5 739
Celkem	1 034 820	1 201 000

Akcie, podílové listy	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	1 236 529	971 623
Tržní přecenění	158 454	-31 390
Celkem	1 394 983	940 233

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2019 činil 6,81 % (v roce 2018: 29,60 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 61,03 % (v roce 2018: 51,20 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem v roce 2019 činil 32,16 % (v roce 2018: 19,20 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dohadná položka – zahr. dividendy	89	30
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	317	215
Ostatní pohledávky tuzemské	481	-
Pohledávky zahr. – dividendy u depozitáře	1 385	798
Deriváty	21 867	4 328
Celkem	24 139	5 371

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 2019 činila 1,2171 Kč (v roce 2018: 1,1022 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Vyváženého fondu.

Zisk za rok 2019 ve výši 506 657 tis. Kč bude dle statutu Vyváženého fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

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

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	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
Penzijní jednotky prodané	1 421 237 954	1 665 482
Penzijní jednotky odkoupené	-201 882 688	-234 862
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	-	-21 989
Zůstatek k 31. 12. 2019	5 164 126 146	5 778 415

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	13 815	10 280
Závazek z odepsání penzijních jednotek	4 309	3 535
Zúčtování se státním rozpočtem	569	433
Závazek VÚ – výplatní účet	328	108
Deriváty	1 953	13 235
Celkem	20 974	27 591

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

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2019 ve výši 5 259 tis. Kč (v roce 2018: 3 637 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2019 ve výši 26 136 tis. Kč (v roce 2018: 7 104 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	20 615	1 180	2 382	13 203
Akciový futures	1 252	773	1 946	32
Celkem	21 867	1 953	4 328	13 235

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. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 248 032	1 228 597	1 255 953	1 266 773
Akciový futures	1 206 410	1 205 931	840 003	838 090
Celkem	2 454 442	2 434 528	2 095 956	2 104 863

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

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Úroky z vkladů u bank a z termínových vkladů	14 502	1 628
Úroky z dluhových cenných papírů	23 350	13 195
Úroky z repo obchodů	42 170	16 139
Celkem	80 022	30 962

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	31 940	24 985
Celkem	31 940	24 985

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2019		2018	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	69 058	3 322	24 235	2 800
EU	10 964	8 945		
Evropa		1 213	6 727	14 355
Amerika	0	18 460	0	7 830
Celkem	80 022	31 940	30 962	24 985

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2019	2018
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	53 258	36 946
Úplata za zhodnocení	26 136	7 104
Celkem	79 394	44 050

Sazba 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

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	218 796	-23 821
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	1 662	2 397
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	256 609	-124 703
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-2 882	-1 920
Celkem	474 185	-148 047

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

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2019 199 tis. Kč (v roce 2018: 117 tis. Kč). 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.

Ostatní provozní náklady činí v roce 2019 134 tis. Kč (v roce 2018: 174 tis. Kč). 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. 2019	31. 12. 2018
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	26 136	7 104
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	5 259	3 637
Celkem	31 395	10 741

Za rok 2019 jsou v účetnictví Vyváženého fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 79 394 tis. Kč (v roce 2018: 44 050 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 53 258 tis. Kč (v roce 2018: 36 946 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 26 136 tis. Kč (v roce 2018: 7 104 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 293 484	1 590 000	0	0	0	3 883 484
Dluhové cenné papíry	89 931	313 321	73 670	557 898		1 034 820
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	1 394 983	1 394 983
Ostatní aktiva	8 242	14 035	0	0	1 862	24 139
Náklady a příjmy příštích obd.	15	0	0	0	0	15
Aktiva celkem	2 391 672	1 917 356	73 670	557 898	1 396 845	6 337 441

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–33 509	–380	–28	0	–18 452	–52 369
Čistá výše aktiv	2 358 163	1 916 976	73 642	557 898	1 378 393	6 285 072

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 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		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 až 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

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 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 293 484	1 590 000	0	0	0	3 883 484
Dluhové cenné papíry		70 453	195 609	768 758	0	1 034 820
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	1 394 983	1 394 983
Ostatní aktiva	8 242	14 035	0	0	1 862	24 139
Náklady a příjmy příštích obd	15	0	0	0	0	15
Aktiva celkem	2 301 741	1 674 488	195 609	768 758	1 396 845	6 337 441

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–33 509	–380	–28	0	–18 452	–52 369
Čistá výše aktiv	2 268 232	1 674 108	195 581	768 758	1 378 393	6 285 072

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	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 až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	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

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

5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Vyváženého fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje tuzemské cenné papíry spravované Komerční bankou, a.s. a ostatní hodnoty (termínové vklady a deriváty v nominální hodnotě).

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 Události po datu účetní závěrky

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Žádné jiné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2019, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 31. března 2020

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 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 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 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 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 odborníky, 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 jeví 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.

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.



Zpráva nezávislého auditora

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.

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 společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. 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.



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.

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.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit pr.

zastoupená partnerem

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

Depozitář

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

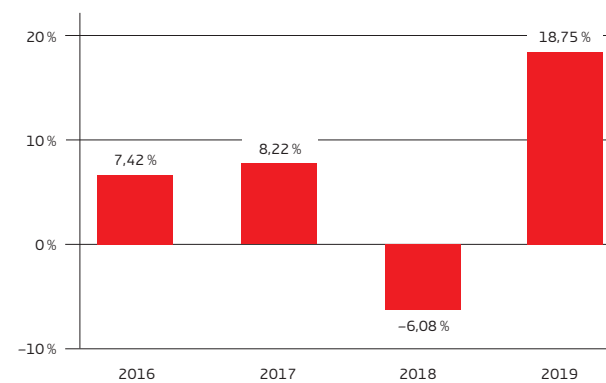
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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 2019

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizovaná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 02/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005755	CZK	450 000	441 000	15,5 %
S & P 500 E-MINI CMEMAR20	Akciové futures	ESMAR20	USD	267 968	277 736	9,8 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES MAR20	Akciové futures	DJ50MAR20	EUR	160 022	167 714	5,9 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	160 000	160 000	5,6 %
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS	Akcie	US4642872349	USD	129 294	131 249	4,6 %
DAX INDEX FUTURES MAR20	Akciové futures	DAXMAR20	EUR	119 960	126 223	4,4 %
3DU-CZK IU 107-0135160247/0100	Finanční účty	138016	CZK	110 742	110 742	3,9 %
FTSE 100 IDX FUTMAR20	Akciové futures	ZMAR20	GBP	97 919	96 305	3,4 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	90 000	90 000	3,2 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	57 853	68 754	2,4 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	43 796	54 548	1,9 %
TV v CZK u CS	Termínované vklady	132251	CZK	50 000	50 000	1,8 %
TV v CZK u CSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	50 000	50 000	1,8 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	50 000	50 000	1,8 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	50 000	50 000	1,8 %
ISHARES MSCI CHINA ETF	Akcie	US4642986719	USD	45 764	47 893	1,7 %
MINI MSCI EMERGING MARKETSMAR20	Akciové futures	MESMAR20	USD	36 878	38 010	1,3 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	30 724	32 760	1,2 %
MICROSOFT	Akcie	US5949181045	USD	18 510	28 788	1,0 %
ROCHE HOLDING AG	Akcie	CH0012032048	CHF	21 708	28 506	1,0 %
PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	US7427181091	USD	20 397	27 561	1,0 %

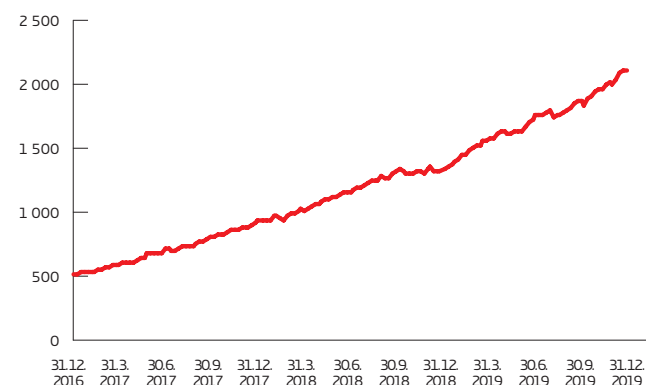
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2019

Název	Hodnota			
	2019	2018	2017	2016
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	2 111 587	1 297 571	882 052	463 530
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,3754	1,1582	1,2332	1,1395

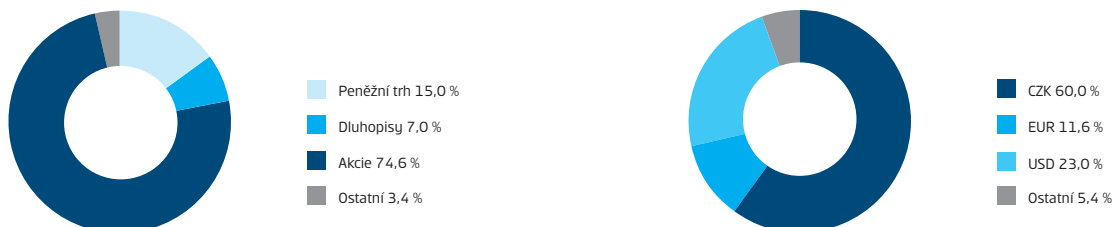
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



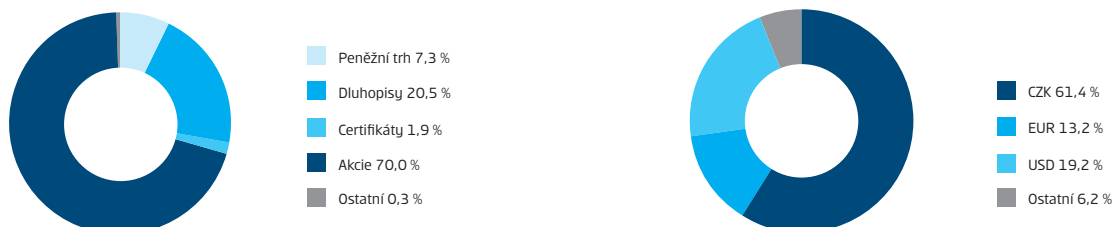
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2019



Skladba majetku k 31. prosinci 2018



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	12,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	14,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	6,0 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	68,0 %	0,0 %	90,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 084 367	550 288
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	124 363	115 784
ab) termínové vklady	451 376	240 037
ac) repo obchody	450 483	169 071
ad) maržové účty	58 145	25 396
5 Dluhové cenné papíry	150 190	251 531
v tom: a) vydané vládními institucemi	84 051	189 888
b) vydané ostatními osobami	66 139	36 476
c) certifikáty	0	25 167
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	884 370	510 168
11 Ostatní aktiva	15 084	3 477
a) deriváty	13 911	2 832
d) ostatní aktiva	1 173	645
Aktiva celkem	2 134 011	1 315 464
4 Ostatní pasiva	8 506	11 576
a) deriváty	1 377	6 621
c) zúčtování se státním rozpočtem	137	168
d) ostatní pasiva	6 992	4 787
5 Výnosy a výdaje příštích období	13 915	6 317
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	75 600
12 Kapitálové fondy	1 833 367	1 304 437
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	278 223	-82 466
Pasiva celkem	2 134 011	1 315 464
Vlastní kapitál	2 111 590	1 297 571
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	1 519 413	1 239 413
b) s měnovými nástroji	813 900	715 212
c) s akciovými nástroji	705 513	524 201
8 Hodnoty předané k obhospodařování	1 498 470	997 947
a) cenné papíry	1 034 560	761 699
b) ostatní hodnoty	463 910	236 248
10 Přijaté zástavy a zajištění	441 000	164 000
12 Závazky z pevných termínových operací	1 506 879	1 243 202
b) s měnovými nástroji	801 641	720 273
c) s akciovými nástroji	705 238	522 929

Sestaveno 31. března 2020.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 068	6 501
a) úroky z dluhových cenných papírů	5 450	2 569
b) úroky z repo obchodů	10 523	3 481
3 Výnosy z akcí a podílů	18 669	13 440
5 Náklady na poplatky a provize	29 232	16 472
a) úplata za obhospodařování	17 074	11 251
b) úplata za zhodnocení	12 158	5 221
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	269 771	-85 814
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	115 651	-15 661
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-298	932
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	156 212	-69 977
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1 794	-1 108
7 Ostatní provozní výnosy	51	47
8 Ostatní provozní náklady	0	32
12 Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	70	0
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	174	136
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	278 223	-82 466
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	278 223	-82 466

Sestaveno 31. března 2020.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2019

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

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 společností, a.s. v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“). Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Dynamického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Činnost Dynamický fond zahájil dne 1. ledna 2013.

Depozitářem Dynamického fondu je Komerční banka, a.s.

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

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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.

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

Limity Dynamického fondu jsou dodržovány na základě Zákona, 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 je 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 2019 došlo k následujícím změnám v článku 3 statutu Dynamického fondu:

- bod 4 – zvýšení podílů akcií v majetku na 90 %
- bod 6c) – přímé stanovení procenta investičních instrumentů (80 %), jejichž rating spadá do investičního pásma odpovídajících ratingových kategorií, vydaných uznanou ratingovou agenturou
- bod 13 – zvýšení investic do cenných papírů a obdobných investičních nástrojů na 90 % hodnoty majetku

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

Aktuální znění statutu je k dispozici na webových stránkách www.csps.cz 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

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

Ke dni 28. 2. 2019 odstoupila z funkce místopředsedkyně dozorčí rady Ing. Daniela Pešková. Na období od 1. 3. 2019 do 28. 4. 2019, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě nového místopředsedy dozorčí rady, nebyl do této funkce nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředseda	Bc. Roman Choc	od 29. dubna 2019
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.

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

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

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu 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 vykázaný ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta 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 reálné 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 reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu.

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 vykázané 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 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 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 v hrubé výši.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 (bod 5.11) jsou výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů.

U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Náklady na poplatky a provize

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

- a) úplata za obhospodařování majetku:
 - úplata činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Dynamickém fondu;
- b) úplata za zhodnocení majetku:
 - úplata činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Dynamického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Dynamického fondu.

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

Ostatní náklady a výnosy

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

Způsob účtování nároku na státní příspěvek

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

Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytl 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 2018 ani v roce 2019 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 2018 a v roce 2019 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 na úrovni spolehlivosti 99 %.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2019 a 2018:

	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	7,09 %	5,37 %	4,56 %	4,37 %
Cizoměnový VaR	1,33 %	0,98 %	0,65 %	0,69 %
Úrokový VaR	0,23 %	0,20 %	0,26 %	0,29 %
Akciový VaR	6,78 %	5,30 %	4,49 %	4,24 %

Riziko likvidity

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

Prostředky účastníka se použijí na výplatu těchto dávek:

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

Dávky doplňkového penzijního spoření se vyplácejí na základě písemné žádosti účastníka, 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 vyplatí jednorázové vyrovnání do konce kalendářního čtvrtletí bezprostředně následujícího po měsíci, na který byl poslední příspěvek účastníka zaplacen.

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

Účastníkovi, kterému vznikl nárok na jednorázové vyrovnání a který před podáním žádosti o jeho výplatu přerušil placení příspěvků

účastníka podle § 11 Zákona, vyplatí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti o jeho výplatu.

Odbyté

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

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

Starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na určenou dobu se vyplácí buď ve splátkách v určené výši, nebo v určeném počtu splátek, do vyčerpání prostředků účastníka, a to pravidelně alespoň čtyřikrát za kalendářní rok, pokud výše splátky činí

minimálně 500 Kč. Jinak může penzijní společnost snížit počet splátek na jednu ročně.

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

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

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

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	124 363	115 784
Termínové vklady	451 376	240 037
Maržové účty	58 145	25 396
Repo obchody	450 483	169 071
Celkem	1 084 367	550 288

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. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	142 999	253 549
Tržní přecenění	5 736	-3 060
Alikvotní úrokový výnos	1 455	1 042
Celkem	150 190	251 531

Akcie, podílové listy	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	787 447	527 092
Tržní přecenění	96 923	-16 924
Celkem	884 370	510 168

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2019 činil 0 % (v roce 2018: 44,95 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 90,39 % (v roce 2018: 53,01 %), s variabilním kupónem 9,61 % (v roce 2018: 2,04 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Deriváty	13 911	2 832
Zahraniční dividendy	849	544
Dohadná položka – zahr. dividendy	49	5
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	182	96
Ostatní pohledávky	93	-
Celkem	15 084	3 477

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 2019 činila 1,3754 Kč (v roce 2018: 1,1582 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Dynamického fondu.

Zisk za rok 2019 ve výši 278 223 tis. Kč bude dle statutu Dynamického fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

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

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	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
Penzijní jednotky prodané	479 686 030	618 428
Penzijní jednotky odkoupené	-64 784 331	-82 632
Použití na krytí ztráty	-	-6 866
Zůstatek k 31. 12. 2019	1 535 264 634	1 833 367

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	5 576	3 543
Závazek z odepsání penzijních jednotek	1 416	1 243
Zúčtování se státním rozpočtem	137	168
Deriváty	1 377	6 621
Závazky ostatní tuzemské	-	1
Celkem	8 506	11 576

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

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2019 ve výši 1 757 tis. Kč (v roce 2018: 1 096 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2019 ve výši 12 158 tis. Kč (v roce 2018: 5 221 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	13 161	902	1 535	6 595
Akciový futures	750	475	1 297	26
Celkem	13 911	1 377	2 832	6 621

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. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	813 900	801 641	715 212	720 273
Akciový futures	705 513	705 238	524 201	522 929
Celkem	1 519 413	1 506 879	1 239 413	1 243 202

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. 2019	31. 12. 2018
Úroky z dluhových cenných papírů	5 450	2 569
Úroky z termínových vkladů	2 526	451
Úroky z maržových účtů	569	–
Úroky z repo	10 523	3 481
Celkem	19 068	6 501

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dividendy z akcií a podílových listů-zahraniční	18 625	13 452
Neinkasované zahraniční dividendy	44	–12
Celkem	18 669	13 440

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2019		2018	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	15 195	2 101	5 341	1 709
Evropa	3 873	6 686	1 160	7 204
Amerika	0	9 883	0	4 527
Celkem	19 068	18 670	6 501	13 440

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2019	2018
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	17 074	11 251
Úplata za zhodnocení	12 158	5 221
Celkem	29 232	16 472

Sazba 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

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	115 651	–15 661
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	–298	932
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	156 212	–69 977
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	–1 794	–1 108
Celkem	269 771	–85 814

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

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2019 51 tis. Kč (v roce 2018: 47 tis. Kč). 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.

Ostatní provozní náklady činí v roce 2019 1 tis. Kč (v roce 2018: 32 tis. Kč). 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. 2019	31. 12. 2018
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	12 158	5 221
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	1 757	1 096
Celkem	13 915	6 317

Za rok 2019 jsou v účetnictví Dynamického fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 29 232 tis. Kč (v roce 2018: 16 472 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 17 074 tis. Kč (v roce 2018: 11 251 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 12 158 tis. Kč (v roce 2018: 5 221 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	722 991	361 376	0	0	0	1 084 367
Dluhové cenné papíry	9 288	5 143	21 781	113 978		150 190
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	884 370	884 370
Ostatní aktiva	3 878	10 189	78	0	939	15 084
Aktiva celkem	736 157	376 708	21 859	113 978	885 309	2 134 011

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–15 050	–355	–24	0	–6 992	–22 421
Čistá výše aktiv	721 107	376 353	21 835	113 978	878 317	2 111 590

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 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 až 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

5.17 Likvidita

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

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	722 991	361 376	0	0	0	1 084 367
Dluhové cenné papíry	0	0	31 069	119 121	0	150 190
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	884 370	884 370
Ostatní aktiva	3 878	10 189	78	0	939	15 084
Aktiva celkem	726 869	371 565	31 147	119 121	885 309	2 134 011

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–22 042	–355	–24	0	0	–22 421
Čistá výše aktiv	704 827	371 210	31 123	119 121	885 309	2 111 590

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 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 až 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

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 a deriváty v nominální hodnotě).

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

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Žádné jiné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2019, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 31. března 2020.

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 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 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 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 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 odborníky, 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.

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.



Zpráva nezávislého auditora

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.

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 společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. 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.



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.

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.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit pr.

zastoupená partnerem

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 společností musí být umísťovány s odbornou péčí, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, 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.

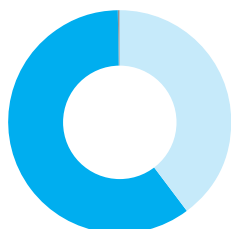
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2019

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 02/08	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001005755	CZK	10 200 000	9 996 000	13,2 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	6 200 000	6 200 000	8,2 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	6 224 135	5 938 920	7,8 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	4 500 000	4 500 000	5,9 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	4 450 958	4 494 318	5,9 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	3 888 852	4 225 548	5,6 %
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Státní dluhopisy	CZ0001004113	CZK	4 174 575	4 161 942	5,5 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	2 758 059	3 020 838	4,0 %
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Státní dluhopisy	CZ0001002547	CZK	2 920 116	2 926 950	3,9 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	2 634 437	2 760 320	3,6 %
3TF-CZK IU 27-8948900237/0100	Finanční účty	138009	CZK	2 666 532	2 666 532	3,5 %
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZ0001004253	CZK	1 806 586	1 719 092	2,3 %
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	CZ0001001945	CZK	1 622 280	1 694 739	2,2 %
TV CZK SOGEFR 28/12/20	Termínované vklady	201228CZKSOGFR	CZK	1 600 000	1 600 000	2,1 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	1 320 000	1 320 000	1,7 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	1 211 845	1 203 487	1,6 %
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Státní dluhopisy	CZ0001002851	CZK	995 139	1 046 512	1,4 %
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	Státní dluhopisy	PL0000109427	PLN	904 681	983 608	1,3 %
US TREASURY 2 02/15/25	Státní dluhopisy	US912828J272	USD	1 033 309	917 847	1,2 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	900 000	900 000	1,2 %
FRANCE GOV 1.5 05/25/31	Státní dluhopisy	FR0012993103	EUR	858 119	873 600	1,2 %
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Státní dluhopisy	XS0782720402	USD	868 104	859 060	1,1 %
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/26	Státní dluhopisy	PL0000108866	PLN	751 005	831 124	1,1 %
POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21	Státní dluhopisy	US857524AA08	USD	952 656	802 570	1,1 %
ERSTE GROUP BANK 5.5 05/26/25	Firemní dluhopisy	XS1143333109	USD	813 642	792 764	1,0 %
TV EUR SOGEFR 10/01/2023 1.31	Termínované vklady	230110EURSOGFR	EUR	762 300	762 300	1,0 %
VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Firemní dluhopisy	AT0000A12GNO	EUR	720 063	730 171	1,0 %

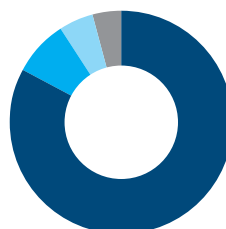
Majetek k 31. prosinci 2019

Název	Hodnota			
	2019	2018	2017	2016
Hodnota aktiv v tis. Kč	75 689 298	70 761 404	70 076 847	65 867 802
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	73 804 847	69 975 855	66 796 362	64 368 631

Skladba majetku k 31. prosinci 2019

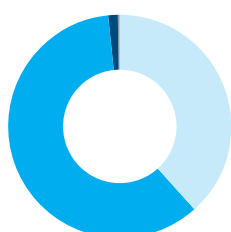


Peněžní trh 39,9 %
Dluhopisy 59,9 %
Ostatní 0,2 %

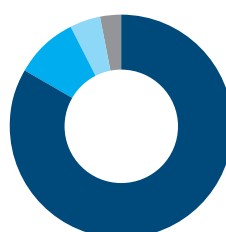


CZK 83,4 %
EUR 9,3 %
USD 4,5 %
Ostatní 2,8 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2018



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



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

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	32,5 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	57,1 %	0,0 %	90,0 %
Dluhopisy korporátní	10,4 %	0,0 %	45,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	30 207 676	26 325 070
a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	2 892 446	4 512 997
ab) termínové vklady	17 106 635	12 681 483
ac) repo obchody	10 208 595	9 105 590
ae) marže složené	0	25 000
5 Dluhové cenné papíry	45 314 428	44 402 309
v tom: a) vydané vládními institucemi	40 395 692	40 492 375
b) vydané ostatními osobami	4 918 736	2 951 176
c) certifikáty	0	958 758
11 Ostatní aktiva	167 148	34 025
a) deriváty	157 178	34 025
d) ostatní aktiva	9 970	0
13 Náklady a příjmy příštích období	46	0
AKTIVA CELKEM	75 689 298	70 761 404
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	1 250	0
ac) marže přijaté	1 250	0
4 Ostatní pasiva	73 833 697	70 066 828
a) deriváty	21 539	85 511
c) zúčtování se státním rozpočtem	7 311	5 462
d) ostatní pasiva	73 804 847	69 975 855
5 Výnosy a výdaje příštích období	185 632	86 048
6 Rezervy	79 929	73 788
13 Oceňovací rozdíly	380 949	191 801
z toho: a) z majetku a závazků	380 949	191 801
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	1 207 841	342 939
PASIVA CELKEM	75 689 298	70 761 404
Vlastní kapitál	1 588 790	534 740
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	12 291 998	10 851 521
b) s měnovými nástroji	12 291 998	10 851 521
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62 556 702	57 032 306
a) cenné papíry	45 314 428	44 402 309
b) ostatní hodnoty	17 242 274	12 629 997
10 Přijaté zástavy a zajištění	9 996 000	8 942 000
12 Závazky z pevných termínových operací	12 156 359	10 903 007
b) s měnovými nástroji	12 156 359	10 903 007

Sestaveno 31. března 2020.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2019

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 535 611	1 173 944
a) úroky z dluhových cenných papírů	1 020 181	897 237
b) úroky z repo obchodů	362 805	212 737
d) úroky ze složených marží	147	46
2 Náklady na úroky a podobné náklady	407	61 108
b) úroky z repo obchodů	0	61 085
c) úroky ze složených marží	407	23
5 Náklady na poplatky a provize	722 744	588 293
a) úplata za obhospodařování	588 539	550 189
c) úplata ze zisku	134 205	38 104
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	358 910	-239 768
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	229 970	-122 787
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-43 084	-157 821
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	174 696	40 840
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-2 672	0
7 Ostatní provozní výnosy	42 080	63 879
8 Ostatní provozní náklady	-532	1 167
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	6 141	4 548
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 207 841	342 939
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 207 841	342 939

Sestaveno 31. března 2020.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2019

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

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. Ke dni 31. prosince 2012 došlo v souladu s rozhodnutím k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s. a současně ke vzniku navazujícího Transformovaného fondu a společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.. Činnost Transformovaný fond zahájil dne 1. ledna 2013.

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“), příspěvky od zaměstnavatele 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 společnost musí být umísťovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

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:

- 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v Transformovaném fondu,
- 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 2019 ani 2018 nedošlo k žádným změnám ve statutu Transformovaného fondu.

Aktuální znění statutu Transformovaného fondu je k dispozici účastníkům na webových stránkách www.csps.cz 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

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

Ke dni 28. 2. 2019 odstoupila z funkce místopředsedkyně dozorčí rady Ing. Daniela Pešková. Na období od 1. 3. 2019 do 28. 4. 2019, tedy do doby řádného zasedání dozorčí rady, kdy došlo k volbě nového místopředsedy dozorčí rady, nebyl do této funkce nikdo zvolen.

Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředseda	Bc. Roman Choc	od 29. dubna 2019
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.

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.

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:

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

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje 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, kurzových 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 jistiny, 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 (snižováno) o nabíhající úrokové výnosy (náklady).

Dojde-li k prodeji cenných papírů držených do splatnosti nebo dluhových cenných papírů neurčených k obchodování, je rozdíl mezi naběhlou hodnotou neupravenou o opravné položky a prodejní cenou v okamžiku sjednání prodeje, příp. v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výnosů nebo nákladů jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů.

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

Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v Zákoně. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+. U dluhových cenných papírů se účtuje o naběhlém alikvótním úrokovém výnosu a o tzv. úrokovém výnosu. Alikvótní úrokový výnos je kupónový výnos, který náleží držiteli cenného papíru v den jeho splatnosti. Úrokový výnos u dluhových cenných papírů představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a nominální hodnotou, tzv. použití efektivní úrokové míry, tedy vyjádření amortizace diskontu a premie.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Podrobnější úprava některých pravidel v kolektivním investování je upravena nařízením vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a technikách 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 reálné 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 reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

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

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

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

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

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

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány

denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů z derivátů.

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

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 (bod 5.11) jsou výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů.

U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

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 poskytl 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 zákonů omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Transformovaný fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Transformovaného fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Transformovaného fondu.

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

Tržní rizikovost Transformovaného fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro fondy penzijní společnosti počítán úsekem Centrálního řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace na úrovni spolehlivosti 99 %.

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

	K 31. 12. 2019	Průměrný VaR	K 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	0,98 %	1,03 %	1,10 %	1,12 %
Cizoměnový VaR	0,05 %	0,06 %	0,09 %	0,17 %
Úrokový VaR	0,98 %	1,02 %	1,17 %	1,10 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %

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

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR (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 5.17.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	2 892 446	4 512 997
Termínové vklady	17 106 635	12 681 483
Repo obchody	10 208 595	9 105 590
Marže složené	–	25 000
Celkem	30 207 676	26 325 070

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací cena	20 213 359	19 280 520
Tržní přecenění (oceňovací rozdíly)	380 949	191 801
Tržní přecenění (výsledkově)	-205 004	-202 606
Alikvotní úrokový výnos	128 584	112 227
Úrokový výnos	-214 846	-196 456
Celkem	20 303 042	19 185 486

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2019 činil 20,92 % (v roce 2018: 12,09 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2019 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 32,92 % (v roce 2018: 45,20 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 46,16 % (v roce 2018: 42,71 %).

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací cena	25 546 836	24 734 339
Tržní přecenění z titulu kurzových rozdílů (výsledkově)	-223 971	-212 358
Alikvotní úrokový výnos	239 292	266 861
Úrokový výnos	-550 771	-530 777
Celkem	25 011 386	24 258 065

Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti dosahuje 26 134 309 tis. Kč (v roce 2018: 24 460 268 tis. Kč).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2019 činil 2,62 % (v roce 2018: 3,55 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 97,38 % (v roce 2018: 96,45 %).

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

Dluhové cenné papíry (certifikáty) oceňované reálnou hodnotou (FV)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací cena	-	1 052 938
Tržní přecenění (výsledkově)	-	94 180
Celkem	-	958 758

Podíl dluhových cenných papírů (certifikátů) se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 0,00 % (v roce 2018: 100,00 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladné reálné hodnoty derivátů	157 178	34 025
Celkem	157 178	34 025

5.4 Vlastní kapitál

Transformovaný fond nemá základní kapitál. Vlastní kapitál Transformovaného fondu je ve výši 1 588 790 tis. Kč (v roce 2018: 534 740 tis. Kč) a skládá se ze zisku a z oceňovacích rozdílů.

Zisk za rok 2019 ve výši 1 207 841 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

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

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	380 949	191 801
Celkem	380 949	191 801

Zůstatek k 31. 12. 2017	308 059
Změna RH obligace AFS	-116 379
Změna ocenění pokl. poukázek AFS	121
Zůstatek k 31. 12. 2018	191 801
Změna RH obligace AFS	189 269
Změna ocenění pokl. poukázek AFS	-121
Zůstatek k 31. 12. 2019	380 949

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	21 539	85 511
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	73 804 847	69 975 854
Zúčtování se státním rozpočtem	7 311	5 462
Celkem	73 833 697	70 066 828

5.6 Rezervy

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2019	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2019
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	73 788	6 141	0	79 929
Celkem	73 788	6 141	0	79 929

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

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 2019 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 2019 ve výši 51 427 tis. Kč (v roce 2018: 47 946 tis. Kč) a úplatu ze zisku ve výši 134 205 tis. Kč (v roce 2018: 38 104 tis. Kč).

V roce 2019 je úplata ze zisku záúčtována jako výdaje příštích období ve výši 134 205 tis. Kč z důvodu přesně známé výše zisku Transformovaného fondu a po schválení penzijní společnosti.

5.8 Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Rozvaha ani podrozvaha neobsahují deriváty vykázané jako deriváty zajišťovací vzhledem k nesplnění podmínek zajišťovacího účetnictví před vykazovaným obdobím.

5.9 Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	157 178	21 539	34 025	85 511
Celkem	157 178	21 539	34 025	85 511

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. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	12 291 998	12 156 359	10 851 521	10 903 007
Celkem	12 291 998	12 156 359	10 851 521	10 903 007

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

5.10 Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2019	2018
Úroky z vkladů u bank	-820	-997
Úroky z termínových vkladů	153 298	64 921
Úroky z dluhových cenných papírů	1 020 181	897 237
Úroky ze složených marží	147	46
Úroky z repo obchodů	362 805	212 737
Celkem	1 535 611	1 173 944

Náklady	2019	2018
Úroky z repo obchodů	-	61 085
Úroky ze složených marží	407	23
Celkem	407	61 108

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2019 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2018 Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	1 261 471	887 831
Evropa	254 698	259 783
Amerika	19 442	26 330
Celkem	1 535 611	1 173 944

5.12 Poplatky a provize

	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku	588 539	550 189
Úplata ze zisku	134 205	38 104
Celkem	722 744	588 293

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

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

Stanovená úplata za obhospodařování se snižuje o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	229 970	-122 787
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-43 084	-157 821
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	174 696	40 840
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-2 672	0
Celkem	358 910	-239 768

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 termínových 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	2019	2018
Vyrovnání účtu-nevyplacené prostředky účastníkům	42 080	63 879
Celkem	42 080	63 879

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	2019	2018
Vyrovnání účtu-dotace na výplatu účastníkům	-532	1 167
Celkem	-532	1 167

Na tento účet byly účtovány dotace na výplatu doživotních penzí, kdy vlastní prostředky klienta byly již vyplaceny.

5.15 Tvorba ostatních rezerv

Náklady	2019	2018
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	6 141	4 548
Celkem	6 141	4 548

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. 2019	31. 12. 2018
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti	51 427	47 946
Výdaje PO – úplata ze zisku Fondu ČS penzijní společnosti	134 205	38 104
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	0	44 138
Závazky za spřízněnými osobami celkem	185 632	44 138

Náklady účtované ČS penzijní společností v roce 2019 činily 722 744 tis. Kč (v roce 2018: 588 293 tis. Kč), což je roční úplata za obhospodarování a ze zhodnocení.

Pohledávky ke spřízněným osobám	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Termínový vklad u SSČS	1 320 000	2 400 000
Termínový vklad u ČS	500 000	
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	39 423	6 991
Pohledávky ke spřízněným osobám celkem	1 859 423	2 406 991

5.17 Likvidita

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

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	15 922 118	12 737 958	1 547 600	0	0	30 207 676
Dluhové cenné papíry	0	4 902 227	11 007 234	29 404 967	0	45 314 428
Certifikáty	0	0	0	0	0	0
Deriváty	51 845	105 333	0	0	0	157 178
Ostatní aktiva	46	0	0	0	9 970	10 016
Aktiva celkem	15 974 009	17 745 518	12 554 834	29 404 967	9 970	75 689 298

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Závazky vůči bankám	-1 250	0	0	0	0	-1 250
Ostatní pasiva a výnosy PO	-32 489 498	-1 660 022	-8 386 074	-31 483 735	0	-74 019 329
Čistá výše aktiv	-16 516 739	16 085 496	4 168 760	-2 078 768	9 970	1 668 719
Kapitál – disponibilní	-1 668 719	0	0	0	0	-1 668 719
Rozdíl	-18 185 458	16 085 496	4 168 760	-2 078 768	9 970	0

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	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 až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	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

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 Události po datu účetní závěrky

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Žádné jiné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2019, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 31. března 2020.

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 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 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 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 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 odborníky, 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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.



Zpráva nezávislého auditora

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 obdržení ostatních informací 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.

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 společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. 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.



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.

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.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit pr.

zastoupená partnerem

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 2019

Produkce: Omega Design, s.r.o.

