

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2020

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(v tis. Kč)	2020	2019	2018	2017
Aktiva celkem	2 582 633	2 267 374	2 105 059	1 967 759
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	666 210	608 692	444 351	404 364
Provozní hospodářský výsledek	-183 033	-180 705	-169 810	-177 703
Hospodářský výsledek za účetní období	388 823	344 177	221 019	182 489

Vývoj počtu klientů	2020	2019	2018	2017
Počet unikátních klientů	949 200	935 673	922 742	917 278
Počty klientů v aktivní fázi				
Penzijní připojištění	550 355	581 885	620 146	674 449
Doplňkové penzijní spoření	397 577	352 383	300 002	240 319

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč)	2020	2019	2018	2017
Penzijní připojištění	77 953 717	73 804 847	69 975 855	66 796 362
Doplňkové penzijní spoření	25 096 659	19 514 474	14 409 671	10 309 352

Obsah

Profil společnosti	2
Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	5
Organizační schéma společnosti	7
Vedení společnosti	8
Zpráva vedení společnosti	10
Finanční část	21
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	22
Příloha účetní závěrky	26
Zpráva o vztazích	40
Zpráva nezávislého auditora	43
Výroční zprávy fondů	49
Seznam fondů	50
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	51
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	54
Příloha k účetní závěrce	56
Zpráva nezávislého auditora	66
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	69
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	72
Příloha k účetní závěrce	74
Zpráva nezávislého auditora	84
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	87
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	90
Příloha k účetní závěrce	92
Zpráva nezávislého auditora	103
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	106
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	109
Příloha k účetní závěrce	111
Zpráva nezávislého auditora	122
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	125
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	128
Příloha k účetní závěrce	130
Zpráva nezávislého auditora	142

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 společnosti 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 společnosti 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 2020 spořilo přes 550 tisíc účastníků. Doplňkové penzijní spoření mělo ke konci roku 2020 již přes 397 tisíc účastníků a celkem u Česká spořitelna – penzijní společnosti spoří téměř 950 tisíc 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,

máte před sebou výroční zprávu naší společnosti hodnotící rok 2020, který pro nikoho z nás nebyl jednoduchý. Tento rok byl silně ovlivněn celosvětovou pandemií koronaviru, která se ještě koncem roku 2019 zdála být pouze lokální asijskou záležitostí, v následujícím roce však v překvapivé síle zasáhla celý zbytek světa.

Pro investory byl tento rok plný extrémů, neboť na finančních trzích probíhaly v prvním pololetí velké propady. Hned v úvodu bych ale rád zmínil, že všechny naše účastnické fondy doplňkového penzijního spoření dosáhly kladných zhodnocení a penzijní úspory našich klientů jsme i přes vysokou kolísavost finančních trhů zhodnotili. Nejúspěšnější byl Dynamický fond, který klientům doručil výnos ve výši 6,14 %. V porovnání s konkurencí patří naše fondy v roční i tříleté investiční periodě k těm nejlepším na trhu. Tyto výsledky jsou důkazem, že si trh dokáže poradit i s nenadálými výkyvy a že se účastníci penzijního spoření nemají čeho obávat. Tento rok totiž prokázal, že dlouhodobost a pravidelnost penzijního spoření umí účastníky a jejich úspory před výkyvy na finančních trzích ochránit.

**V porovnání s konkurencí patří naše fondy
v roční i tříleté investiční periodě k těm
nejlepším na trhu.**

Rok 2020 byl pro nás velmi úspěšný i z hlediska novinek a změn, které jsme klientům představili. Zaměřili jsme se zejména na digitální bankovníctví George. V něm si zájemci mohou od počátku roku nově požádat o sjednání doplňkového penzijního spoření a v polovině roku jsme klienty potěšili možností spravovat penzijní spoření online. Znamená to, že ty nejdůležitější požadavky si klienti již mohou během několika vteřin bez nutnosti návštěvy pobočky nebo kontaktování bankéře vyřídit sami v Georgi. Jedná se například o změnu výše vlastního příspěvku, doplnění a změnu oprávněné osoby, nastavení doplňkových služeb a jiné. Nyní pracujeme také na tom, aby klienti mohli jednotlivé požadavky řešit online i z prostředí mobilní aplikace. Jako první jsme také přinesli možnost ověření identity přes George prostřednictvím bankovní identity České spořitelny. Díky tomu je online sjednávání doplňkového penzijního spoření na našich internetových stránkách opět o něco jednodušší, rychlejší a pohodlnější. Klientům jsme také vytrvale připomínali výhody, které s sebou penzijní spoření nese. Náš produkt umožňuje řadu věcí, které si mohou v případě, že se dostanou do finančních potíží, upravit. Mezi ně patří například



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva

snížení výše příspěvku, odložení platby nebo úplné přerušení placení příspěvků na určitou dobu. Je dobré znamení, že klienti nepanikařili a své penzijní spoření předčasně neukončovali, neboť v takovém případě by přišli o veškeré státní příspěvky a daňové výhody. Také jsme dosáhli dvou významných milníků z hlediska objemu financí, které našim klientům spravujeme. Nejenže jsme překročili 1 miliardu Kč v etickém penzijním spoření, které zhodnocuje úspory našich klientů společensky odpovědnými investicemi, ale ve třetím kvartále roku 2020 celkový objem klientských úspor přesáhl dokonce hranici 100 miliard korun.

Věříme dobrým věcem, a proto je také součástí naší strategie společenská odpovědnost.

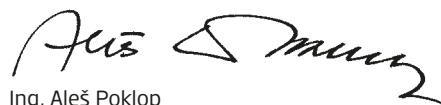
Mám radost, že i v tomto roce nás ocenily odborné poroty dvou finančních soutěží. Uspěli jsme v soutěži Finanční produkt roku 2020 od portálu Finparáda.cz, kde jsme již potřetí za sebou obhájili 1. místo v kategorii Doplnkového penzijního spoření, a také jsme si i letos převzali bronzovou korunu v soutěži Zlatá koruna v kategorii Penzijní penzijní spoření za rok 2020. Na našem spoření odborná porota ocenila zejména jednoduché on-line uživatelské prostředí a službu Garance. I díky těmto oceněním víme, že naše práce spojena se zajišťováním našich klientů na jejich plnohodnotné stáří dává smysl.

Jako člen finanční skupiny České spořitelny věříme dobrým věcem, a proto je také součástí naší strategie společenská odpovědnost. Obdobně jako jiné oblasti byla i tato během roku 2020 negativně zasažena nepříznivou situací. I tak se nám ale v tomto roce podařilo

začlenit naprosto nové aktivity, což v současnosti také považujeme za úspěch. Nadále jsme úzce spolupracovali i s neziskovou organizací ŽIVOT 90, která podporuje seniory a jejich blízké.

I přesto, s čím jsme se v roce 2020 museli všichni vypořádat, celkové zhodnocení za Česká spořitelna – penzijní společnost je pozitivní. Ke konci roku 2020 měla naše společnost přes 949 tisíc unikátních účastníků s celkovým objemem prostředků ve výši 103,1 mld. Kč a spravujeme na trhu vůbec největší konzervativní účastnický fond s majetkem téměř 12,2 mld. Kč. Nejen díky tomu, ale také díky zhodnocení našich fondů zůstáváme i nadále jedničkou na trhu doplňkového penzijního spoření. Odkládat si peníze mimo státní systém, tedy do penzijního spoření, by se mělo stát automatickou volbou pro každého, kdo nechce nechat své vlastní zabezpečení v seniorském věku napospas osudu. I zde platí, že čím dříve, tím lépe. Už tisícovka měsíčně, když bude ukládána pravidelně a po dobu několika desítek let, může znamenat hodně – třeba 5 tisíc navíc každý měsíc ke státnímu důchodu. A to už je hezká částka na zvýšení komfortu v penzi.

Na závěr Vás ubezpečuji, že i v roce 2021 budeme dělat vše pro to, abychom našim klientům zajistili ten nejlepší servis a abychom je co nejlépe připravili na jejich budoucnost. Budeme také pokračovat ve vývoji dalších možností, které budou prioritně zaměřeny na vše, co je digitální. Věřím, že díky naší strategii klientům skutečně pomůžeme v cestě za lepší budoucností.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

k 31. prosinci 2020

Představenstvo



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva
členem od 1. ledna 2013

Aleš 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

Jakub 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

Složení vrcholových orgánů k 31. prosinci 2019 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

Martin 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 clientských účtů v úseku finančního řízení. V roce 2007 zastával pozici správce databáze Oracle, od ledna roku 2008 se pak stává členem představenstva a ředitelem úseku informačních technologií. V letech 2011 až 2013 byl jako sponzor projektu zodpovědný za transformaci Penzijního fondu na penzijní společnost. Od ledna 2013 je zodpovědný za úsek clientského 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

Dušan 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.

**Bc. Roman Choc**

Místopředseda dozorčí rady
členem od 1. března 2019

Roman 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

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

Výbor pro audit

**Ing. Bohuslav Poduška**

Předseda výboru pro audit
členem od 3. července 2017

**RNDr. Lucía Houfková**

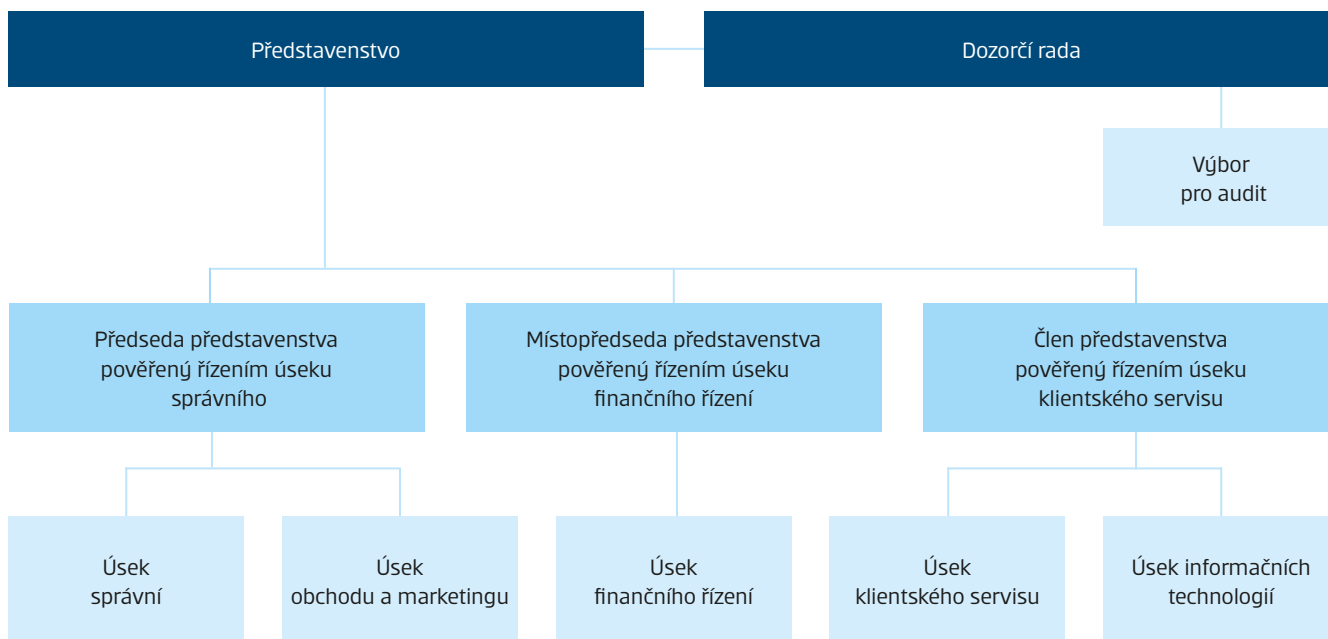
Místopředsedkyně výboru pro audit
členkou od 3. července 2017

**Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek**

Člen výboru pro audit
členem od 3. července 2017

Organizační schéma společnosti

k 31. prosinci 2020



Vedení společnosti

k 31. prosinci 2020




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

Lenka 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

Daniel 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 a Managing Professional, Cobit, Resilia, Togaf a dalších.

Zpráva vedení společnosti

Obchodní výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. je i v roce 2020 jedničkou 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 2020 si sjednalo u Česká spořitelna – penzijní společnosti toto spoření téměř 75 tisíc nových účastníků. K 31. prosinci 2020 tak u naší společnosti spořilo v doplňkovém penzijním spoření celkem 397 577 účastníků, což znamenalo největší tržní podíl ve výši přes 31 %. Z celkového počtu smluv o DPS v roce 2020 bylo více než 9 tisíc 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 25,1 miliard Kč, což s podílem 32 % znamenalo nejvíce na trhu doplňkového penzijního spoření. Pro sjednání spoření online z pohodlí domova se v loňském roce rozhodlo 1 172 klientů. Těmto klientům jsme navíc jako první přinesli možnost ověření jejich identity přes internetové bankovníctví George a tím jim celý proces založení smlouvy zjednodušili a urychlili.

Klientům jsme navíc jako první přinesli možnost **ověření jejich identity přes internetové bankovníctví George.**

Do 31. prosince 2012 mohli klienti pro spoření na penzi využít penzijní připojištění se státním příspěvkem. K 31. prosinci 2020 takto u nás spořilo 550 355 klientů s celkovým majetkem v prostředcích přesahující hodnotu 77,9 miliard Kč. Všichni tito 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



Ing. Lenka Hůlová

Ředitelka úseku obchodu a marketingu

do Konzervativního, Etického a Vyváženého účastnického fondu. Garance se vztahuje nejen na spoření u naší penzijní společnosti, ale také na prostředky převedené z doplňkového penzijního spoření z jiné penzijní společnosti. Od roku 2017 nabízíme také 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. Umožnili jsme klientům provádět úpravy online již sjednaných smluv spoření na penzi. Jedná se např. o změnu výše vlastního příspěvku, klienti mohou doplňovat oprávněné a určené osoby, nastavovat si doplňkové služby a další požadavky. A pokračujeme na vývoji dalších možností, které představíme v roce 2021. Naši klienti mohou využívat další produkty a služby České spořitelny jako například poradenství Moje zdravé finance, které v sobě zahrnuje aplikaci s přehledem všech výdajů, Plus účet ČS a nefinanční služby jako třeba elektřinu a plyn za zvýhodněné ceny.

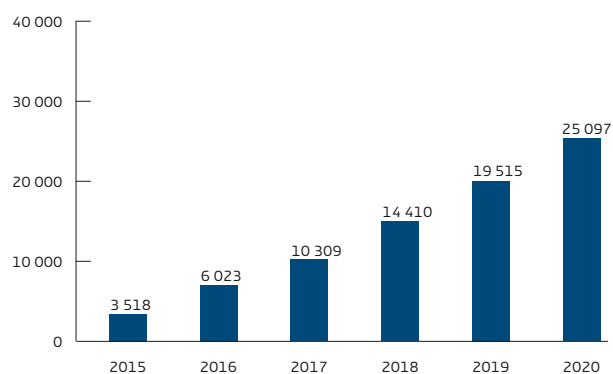
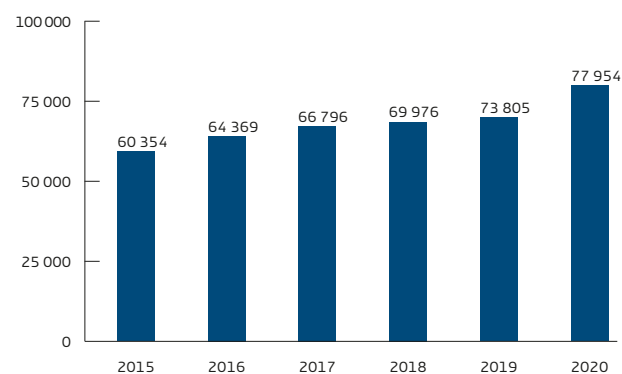
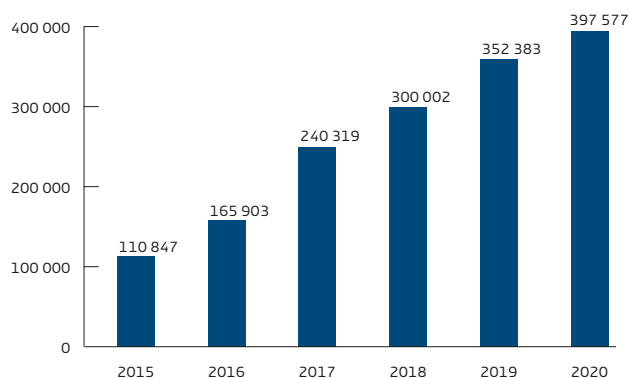
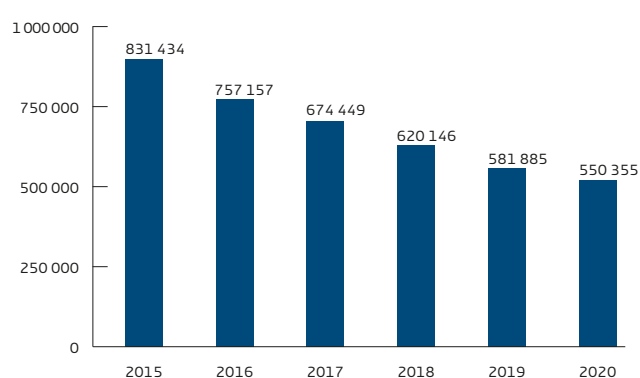
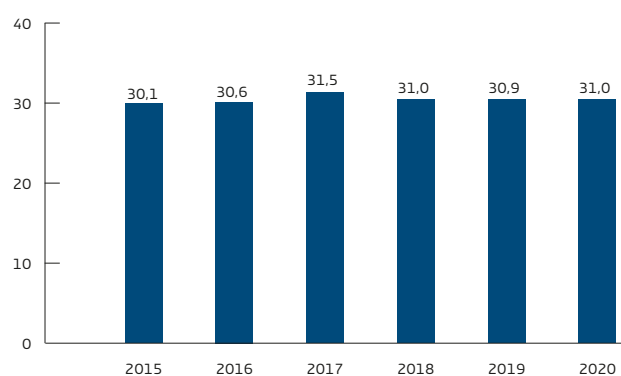
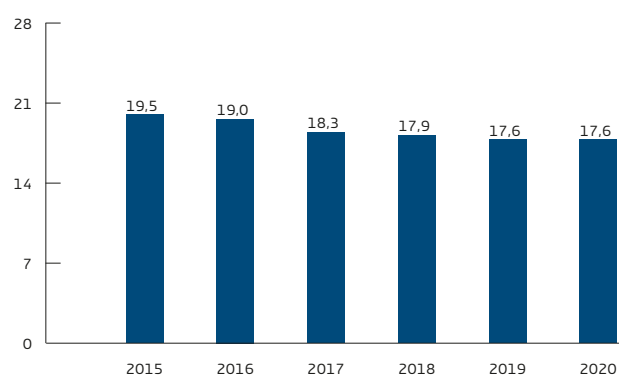
Umožnili jsme klientům provádět úpravy online již sjednaných smluv spoření na penzi.

Na dosažení obchodních výsledků se v roce 2020 podílela především rozsáhlá síť poboček České spořitelny, zvyšuje se také počet uskutečněných obchodů přes naši externí distribuční síť. Pro naše externí partnery nabízíme 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. V roce 2020 jsme Portál rozšířili o marketingové kampaně a správu smluv, kdy mají poradci nově přehled o svém portfoliu klientů v DPS. Již podruhé jsme vyplatili 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 2020 byl pro nás pro všechny v souvislosti s pandemií velmi náročný, a i přesto mohu říct, že z obchodního hlediska byl pro Česká spořitelna – penzijní společnost 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 počtu účastníků (v %)

Tržní podíly Transformovaného fondu v počtu účastníků (v %)


George přináší nové možnosti správy penzijního spoření online

V internetovém bankovníctví George je možné od začátku června 2020 nově spravovat své penzijní spoření online. **Ty nejdůležitější úpravy a požadavky klienti vyřídí pohodlně sami bez nutnosti návštěvy pobočky nebo kontaktovat bankéře.** Změna výše vlastního příspěvku? Oznámení příspěvku zaměstnavatele? Změna oprávněných a určených osob nebo snad nastavení doplňkových služeb? Žádný problém! Stačí se přihlásit do George a svůj požadavek vyřídít na pár kliknutí během několika vteřin.



Penzijko online si klienti sjednají o něco rychleji

Online sjednávání doplňkového penzijního spoření na našem webu je opět o něco jednodušší. Díky nové možnosti ověření totožnosti prostřednictvím bankovní identity klienti České spořitelny ušetří čas a smlouvu uzavřou zase o něco rychleji a pohodlněji. Zájemcům o penzijní spoření jsme nejen zrychlili a zpříjemnili celý proces zadávání potřebných údajů, ale také zcela minimalizujeme na ně kladené technické požadavky.

Naše penzijní společnost získala za rok 2020 ocenění ve dvou soutěžích

Naše společnost již potřetí za sebou obhájila **1. místo za Finanční produkt roku 2020 v kategorii Doplňkové penzijní spoření** v soutěži Finparáda a dále **3. místo v soutěži Zlatá koruna**. Naši klienti mají možnost volby vlastní strategie spoření s výběrem až 4 účastnických fondů, kterou je možné měnit během roku, a tím dosahovat optimálního poměru mezi výnosem a jistotou. Po celý rok sledujeme vývoj na finančních trzích a reagujeme na něj tak, abychom dosáhli co možná nejvyššího zhodnocení penzijních úspor našich klientů.



Finanční výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. dosáhla k 31. prosinci 2020 zisku ve výši 388,8 mil. Kč, což představuje výnos vlastního kapitálu ve výši 16,3 % ROE. Za hospodářským výsledkem roku 2020 stojí především růst výnosů vlivem významného růstu objemu penzijních úspor ve správě a skvělého 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.

Přes vysokou kolísavost v průběhu roku 2020 jsme u všech fondů opět přinesli klientům zajímavé zhodnocení penzijních úspor.

Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření meziročně vzrostly o téměř 30 %. A dosáhly na konci roku 2020 celkového objemu přes 25,1 mld. Kč. Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za uplynulý rok o 6 % a objem úspor klientů dosáhl ke konci roku 2020 hodnoty 78,0 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 ovlivněna vývojem na finančních trzích. Přes vysokou kolísavost v průběhu roku 2020 jsme u všech fondů opět přinesli klientům zajímavé zhodnocení penzijních úspor. Konzervativní účastnický fond dosáhl zhodnocení +1,0 %, Etický fond +3,9 %, Vyvážený fond +4,6 % a Dynamický fond +6,1 %. V posledních třech letech se nám daří přinášet našim klientům jedno z nejvyšších zhodnocení mezi penzijními společnostmi na trhu, které značně převyšuje možnosti jiných spořicích produktů.

Rok 2020 se stal pro finanční trhy a investory rokem plným extrémů. Epidemie nového koronaviru, která se ještě koncem roku 2019 zdála být pouze lokální asijskou záležitostí, zasáhla poměrně rychle celý zbytek světa v překvapivé síle. Pandemie se během prvních měsíců



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva

roku 2020 rychle rozšířila z reálné ekonomiky také na finanční trhy. Panika mezi investory způsobená obavou o budoucí vývoj globální ekonomiky vyvolala velké výprodeje rizikových aktiv. Na dluhopisových trzích epidemie vyvolala rozkolísání hned dvěma směry. Na jedné straně vzrostla masivně poptávka po státních dluhopisech rozvinutých zemí, na straně druhé došlo k výraznému nárůstu kreditního rizika zejména korporátních dluhopisů jako reakce na hospodářský útlum. Vlády a centrální banky se rozhodly na tuto krizi okamžitě reagovat a spustily rozsáhlou monetární a fiskální expanzivní politiku. Tržní úrokové sazby spadly během krátké chvíle na úroveň technické nuly. Fiskální a monetární stimuly na jedné straně uklidnily dluhopisové trhy, na straně druhé přinesly komplikace pro konzervativní investory, kteří hledají zhodnocení svých investic v bezpečném přístavu státních dluhopisů. Prostředí nízkých úrokových sazeb je charakteristické pro celý rok 2020 a s velkou pravděpodobností bude pokračovat i v letech následujících.

Naším klientům jsme v uplynulém roce přinesli opět zajímavé zhodnocení penzijních úspor, které bylo dosaženo transparentními a společensky odpovědnými investicemi.

Pro akciové trhy byl minulý rok skutečně výjimečným. Během jediného roku byli investoři svědky jak největších propadů, tak i růstů akciových trhů v historii. Během února a března, kdy v Evropě a USA vrcholila první vlna epidemie koronaviru, padaly akciové trhy i o více než 30 %. Díky rychlým monetárním a fiskálním zásahům brzy investoři nabyli jistoty, že vlády a centrální banky nenechají ekonomiku padnout a podpoří firmy účelovými dotacemi či výhodnými úvěry. Vlna optimismu se na akciové trhy opět vrátila a již v půli roku se americké akciové indexy vrátily na předkrizové hodnoty. Vítězství demokratického kandidáta Joea Bidena v amerických prezidentských volbách a pozitivní zprávy ohledně očkovací vakcíny proti koronaviru pak v posledním čtvrtletí přinesly opět růst na akciové trhy po celém světě.

Transformovaný fond v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní cíl dosažení co možná nejvyššího zhodnocení clientských 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 poukázek. Na základě dosaženého hospodářského výsledku fondu za rok 2020 ve výši 754,4 mil. Kč je předpokládána výše připisovaného zhodnocení klientům na úrovni 1,0 %.

Etický fond za uplynulý rok přinesl klientům zhodnocení +3,9 %. Stále se jedná o 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 zveřejnili v Principech odpovědného investování.

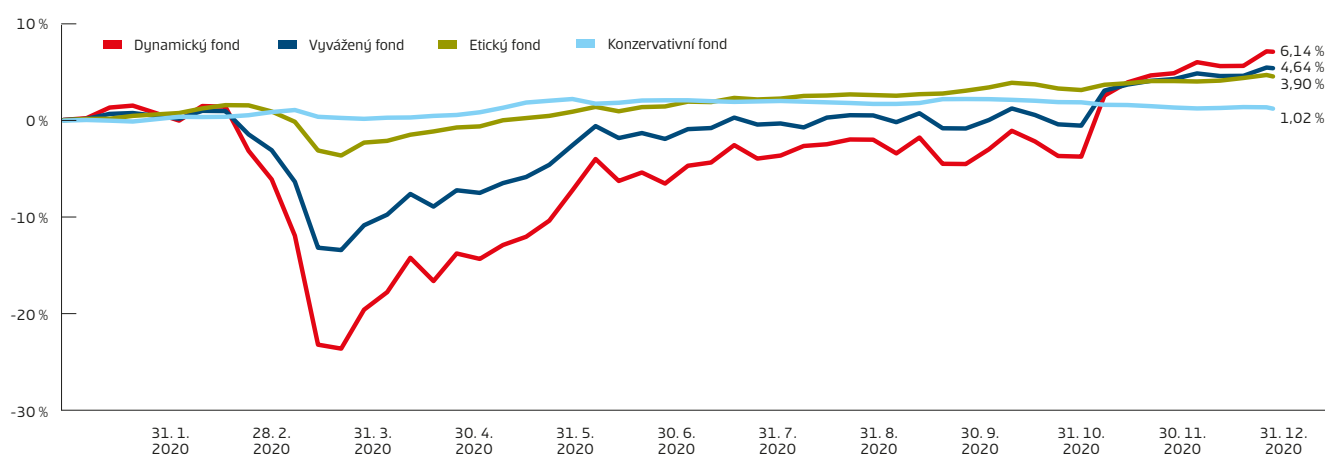
Naším klientům jsme v uplynulém roce přinesli opět zajímavé zhodnocení penzijních úspor, které bylo dosaženo transparentními a společensky odpovědnými investicemi. V tomto přístupu a závazku budeme pokračovat i v letech následujících.

Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

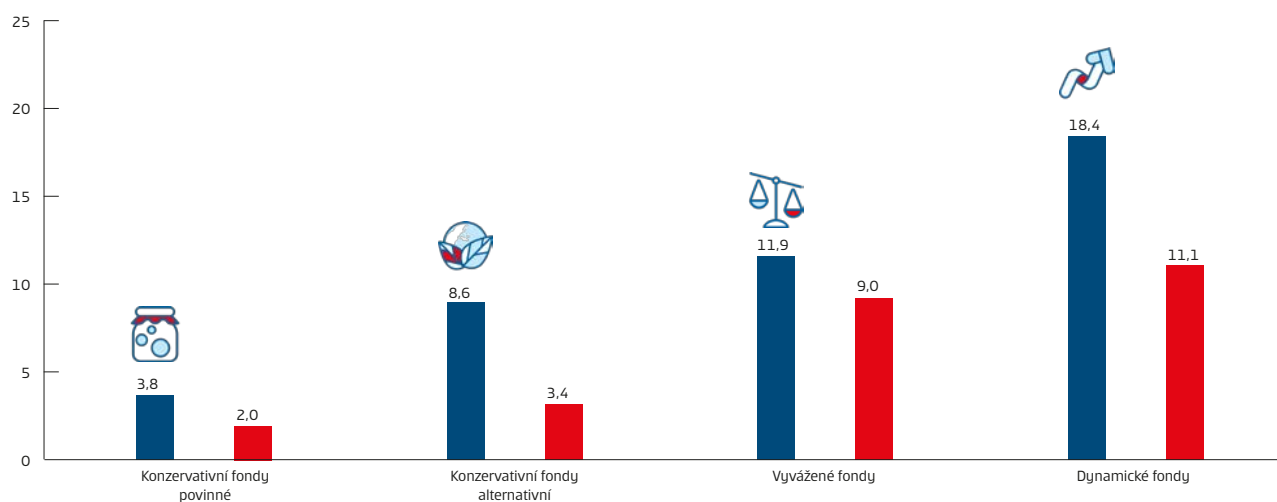
Přehled zhodnocení účastnických fondů

	Za rok 2020	Za 3 roky (od 2018)	Od založení (od 2013)
Konzervativní fond	1,02 %	3,84 %	5,52 %
Etický fond	3,90 %	8,56 %	9,65 %
Vyvážený fond	4,64 %	11,95 %	27,36 %
Dynamický fond	6,14 %	18,37 %	45,98 %

Vývoj zhodnocení účastnických fondů v roce 2020



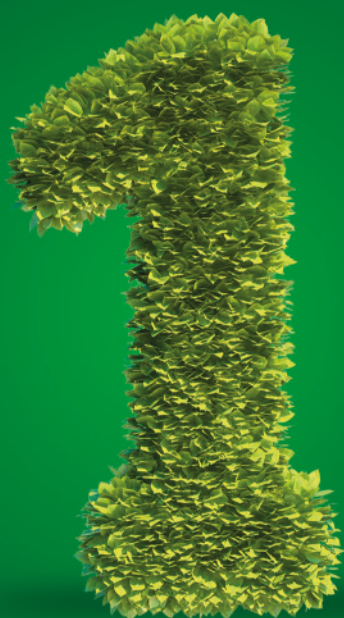
Porovnání dosaženého zhodnocení za poslední 3 roky (v %)



Graf zobrazuje porovnání dosaženého kumulativního zhodnocení penzijních úspor v jednotlivých investičních kategoriích za poslední tři roky tj. od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2020. 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.

Klientům spravujeme přes 100 miliard korun

Objem penzijních úspor, které spravuje naše penzijní společnost, v září 2020 přesáhl hranici 100 miliard korun. Klientům přinášíme dlouhodobě zajímavé zhodnocení, které je dosahováno transparentními a společensky odpovědnými investicemi na finančních trzích. **Partnerství s našimi klienty při zajišťování jejich plnohodnotného stáří trvá již více než 25 let.** Děkujeme za důvěru!



Eticky jste s námi naspořili již 1 miliardu

Etické penzijní spoření zhodnocuje úspory našich klientů společensky odpovědnými investicemi. Při investičním rozhodování zohledňujeme nejen zisk, ale také morální principy. **Miliardkrát díky, že zhodnocujete své úspory investicemi do firem se zodpovědným přístupem k životnímu prostředí.** Aktivní správou úspor v souladu s přísnými etickými zásadami jsme schopni přímo ovlivnit naše okolí a měnit jej k lepšímu.

Penzijní spoření vás ochrání proti výkyvům na finančních trzích

I přes vysokou kolísavost, která postihla finanční trhy, dosahují všechny naše účastnické fondy v roce 2020 od svého založení kladné a zajímavé zhodnocení penzijních úspor. Nejúspěšnější byl Dynamický fond, který klientům doručil výnos ve výši 6,14 %. **Dlouhodobost a pravidelnost penzijního spoření umí účastníky proti výkyvům na finančních trzích ochránit.** V posledních třech letech se nám daří přinášet klientům jedno z nejvyšších zhodnocení mezi penzijními společnostmi na trhu, které značně převyšuje možnosti jiných spořicíh produktů.



Společenská odpovědnost

Rok 2020 byl rokem velmi složitým. Nejspíš nezůstala oblast, kterou by události a omezení spojené s pandemií koronaviru covid-19 nějakým způsobem nezasáhly, a i společenská odpovědnost rozhodně nebyla výjimkou. Nová situace moc nepřála organizaci a uskutečňování společných aktivit, kdy spousta jich byla plánována, vyhlášena, ale nakonec musely být z důvodu dodržování vládních nařízení zrušena. To mělo samozřejmě vliv na využívání „Dnů jinak“ našimi zaměstnanci, jejichž počet zaznamenal v tomto roce výrazný propad. Bylo by ale velmi jednostranné vnímat tuto situaci pouze negativně. My jsme se rozhodli ji naopak chápat jako určitou příležitost k tomu, abychom se zamysleli, přišli s novými nápady a zkusili se vydat směry, které by nás před rokem nejspíš nenapadly.

Etická odpovědnost

Při správě penzijních úspor i vlastních prostředků penzijní společnosti dodržujeme Principy odpovědného investování. Při investičním rozhodování zohledňujeme nejen zisk, ale také morální, etické a společensky odpovědné principy. Náš Etický účastnický fond je stále jediný fond, který klientům umožňuje etické penzijní spoření prostřednictvím společensky odpovědných investic. Jsme členem evropského sdružení odpovědných investic Eurosif a signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI Principles for Responsible Investment.

U zaměstnanců podporujeme jejich diverzitu, pomáháme jim v jejich profesním i osobním rozvoji a umožňujeme flexibilní formy práce.

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

Ani pro společné aktivity nebyl rok 2020 nakloněn a mnohé byly zrušeny. I tak se nám podařilo zavést do života nové projekty a rozšířit tak možnosti realizace společenské odpovědnosti, což považujeme za velký úspěch.



Ing. Martin Kopejtko

Člen představenstva

I nadále pokračovala naše intenzivní a dlouhodobá spolupráce se spolkem ŽIVOT 90, který zaměřuje svou činnost na seniory a řešení jejich specifických situací, jen oproti minulým letům se nesla v trochu odlišném duchu. Pro tuto organizaci byl tento rok velmi náročný, neboť právě nejstarších členů naší společnosti se dotýkalo dění kolem pandemie nejvíce. Během první, jarní vlny koronaviru jsme proto věnovali na podporu jeho činnosti finanční dar ve výši 100 000 Kč, který posloužil především pro zajištění provozu Koordinačního centra pomoci seniorům, bezplatné krizové linky pro seniory, Senior telefonu a k němu spuštěnému poradenství prostřednictvím chatu. Dar ve stejné výši a na stejné účely jsme poskytli i během druhé, podzimní vlny. Rok 2020 byl pro ŽIVOT 90 však významným rokem i z jiného důvodu. Oslavili 30. výročí svého

působení a my jsme se rozhodli věnovat mu jako správný partner překvapení. Na našich sociálních sítích jsme zveřejnili příspěvek a uživatelé svou interakcí u něj generovali výši daru, která díky nim dosáhla částky 15 000 Kč. Vzhledem ke zmiňovanému jubileu jsme se rozhodli částku zdvojnásobit a přispět mu 30 000 Kč.

Finančním darem jsme také podpořili i organizaci The Prague Peak Education Fund a věnovali jsme 30 000 Kč na projekt Grab the Reader, jehož hlavním cílem je zvyšování kvality výuky angličtiny v celé České republice především prostřednictvím zakládání anglických knihoven na školách.

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

Další aktivitou, jež byla pro nás novinkou, byl Strom splněných přání z Penzijka. Česká spořitelna každoročně pořádá projekt Vánočních stromů splněných přání, které přináší radost a vánočního ducha do míst, které často trápí samota a smutek, jako jsou například azylové domy či dětské domovy. My jsme se tímto projektem inspirovali a pro naše zaměstnance vytvořili náš vlastní Strom splněných přání a jako příjemce dárek vybrali vedle klientů Pečovatelské služby ŽIVOT 90 i obyvatele Domova pro seniory Česká Kamenice, neboť jsme chtěli rozšířit naši pomoc a spolupráci o pro nás novou organizaci zaměřenou svou činností na seniory. Naši pracovníci dostali možnost stát se jejich Ježíškem, vyplnit někomu jeho přání a přispět tak k tomu, aby jejich Štědrý den byl trochu veselejší. Dohromady se plnilo přes padesát přání a pro nás bylo naprosto úžasným překvapením to, že se zapojila většina našich zaměstnanců. V souvislosti s tímto projektem jsme ocenili i práci ošetřovatelek a ošetřovatelů z těchto dvou institucí. Jako poděkování za jejich neuvěřitelné nasazení v této složité době jsme jim věnovali poukázky do jimi oblíbených lokálních kaváren, čímž jsme podpořili i místní podniky, které současná situace rovněž negativně zasáhla. Věříme, že již brzy přijde čas, kdy se v nich budou zase moci sejít, odpočinout si a také díky tomu načerpat další sílu pomáhat svým klientům.

Velké oblibě se mezi našimi zaměstnanci pracujícími v kancelářích vždy těšily manuální práce a aktivity venku, zařadili jsme je tedy pro jejich úspěch v minulosti i letos. Naši zaměstnanci pomáhali v prostoru environmentální neziskové organizace Toulcův dvůr v Praze, jejíž posláním je inspirovat k odpovědnému vztahu k přírodě

a společnosti. Přiložili jsme ruku k dílu při zkrášlování zahradního areálu organizace EDA, což je nezisková organizace, která pomáhá rodinám dětí se specifickými potřebami zvládat složité životní situace. Že se práce nezaleknou, dokázali naši zaměstnanci i při obnově lesa po kůrovcové kalamitě, která v posledních letech sužuje především smrkové monokultury po celé České republice. Nasadili ruku navíc, chopili se sazáků a v okolí Jevan u Prahy vysadili přes osm set dubů, čímž položili alespoň malý základ nového pokolení lesních dřevin. Za odměnu jsme od ŠLP Kostelec nad Černými lesy dostali vánoční strom, který jsme nazdobili a použili pro Strom splněných přání z Penzijka.

Že mají nejen dobré srdce, ale i štedrou ruku dokázali naši zaměstnanci i svoji nemalou účastí na různých dobročinných sbírkách. Své příspěvky směřovali ve prospěch sbírek Papučový den, Energie lékářům či Den veteránů. Velmi mě těší, že v našem kolektivu máme kolegy s takovým pocitem sounáležitosti, empatie a potřebou pomáhat ostatním.

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, 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.

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

Více informací naleznete na:

<https://www.csps.cz/cs/spolecenska-odpovednost>



Ing. Martin Kopejtko
Člen představenstva

Myslíme ekonomicky, ekologicky, zodpovědně i eticky

Ve všem svém konání akcentujeme navíc prvek dlouhodobosti, stability a společenské odpovědnosti.



ERSTE
Asset Management



Eurosif

PRI Principles for
Responsible
Investment

Věříme dobrým věcem

Jako člen Finanční skupiny České spořitelny **věříme dobrým věcem**, a proto je také součástí naší strategie společenská odpovědnost. Každý zaměstnanec může využít až dva **Dny jinak** na dobrovolnickou aktivitu, přičemž mzda mu zůstává v plné výši.

Své kolegyně a kolegy podporujeme v tom, aby se v rámci svých Dnů jinak zaměřili na opomíjené cílové skupiny obyvatel, a to seniory a mladé lidi. Úzce proto spolupracujeme s organizací ŽIVOT 90 a dalšími neziskovými institucemi, kterým pomáháme nejen finančně, ale neváháme ani přiložit ruku k dílu a pomoci osobně.

Rok 2020

Obdobně jako jiné oblasti byla i společenská odpovědnost během roku 2020 zasažena nepříznivou situací. Přesto jsme se i v tomto roce zapojili do nových a zajímavých aktivit.

Přispěli jsme na několik projektů finanční částkou, s velkým pozitivním ohlasem jsme se účastnili společensky odpovědných aktivit v přírodě a pomáhali s úpravami venkovních areálů neziskových organizací. Rovněž jsme přispěli do dárcovských sbírek na podporu lékařů nebo třeba válečných veteránů, do kterých jsme zapojili i naše klienty a fanoušky sociálních sítí. Ke konci roku jsme splnili přání více než padesáti osamělým seniorům, navíc jsme ocenili i práci ošetřovatelek a ošetřovatelů.



Finanční část

Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	22
Rozvaha	22
Výkaz zisku a ztráty	24
Přehled o změnách vlastního kapitálu	25
Příloha účetní závěrky	26
Zpráva o vztazích	40
Zpráva nezávislého auditora	43

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2020

Rozvaha ke dni 31. prosince 2020

Aktiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Aktiva celkem	2 582 633	2 267 374
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	1 224 885	1 648 214
a) splatné na požádání	174 885	148 214
b) ostatní pohledávky	1 050 000	1 500 000
5 Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	792 734	54 656
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	66 930	26 072
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	55 999	65 624
10 Dlouhodobý hmotný majetek	6 014	7 213
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	162	162
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek	5 852	7 051
11 Ostatní aktiva	251 820	288 819
a) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	42	27
b) pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	505	644
c) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	16	22
e) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	251 257	288 126
13 Náklady a příjmy příštích období	184 251	176 776

Pasiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Pasiva celkem	2 582 633	2 267 374
4 Ostatní pasiva	194 048	267 612
a) závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	3 137	9 687
b) závazky ze sociálního zabezpečení	1 484	1 297
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	30 887	41 727
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	68 584	130 250
f) prostředky účastníků penzijního připojištění	89 956	84 651
Cizí zdroje celkem	194 048	267 612
8 Základní kapitál	350 000	350 000
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 z předchozích období	949 762	605 585
15 Zisk za účetní období	388 823	344 177
Vlastní kapitál celkem	2 388 585	1 999 762

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová aktiva celkem	1 994 779	1 607 114
8 Hodnoty předané k obhospodařování	1 994 779	1 607 114
z toho: cenné papíry	1 994 779	1 607 114

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová pasiva celkem	75 238 900	52 699 197
6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	75 238 900	52 699 197
z toho cenné papíry	75 238 900	51 441 403

Sestaveno 31. března 2021.

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 808	28 211
a) úroky z dluhových cenných papírů	5 794	136
3 Výnosy z akcií a podílů	10 857	1 072
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	10 857	1 072
4 Výnosy z poplatků a provizí	901 706	881 409
5 Náklady na poplatky a provize	-263 129	-301 916
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-32	-84
7 Ostatní provozní výnosy	4 479	4 034
8 Ostatní provozní náklady	-10 075	-10 012
9 Správní náklady	-157 227	-153 659
a) náklady na zaměstnance	-69 670	-64 449
aa) mzdy a platy	-49 847	-46 296
ab) sociální a zdravotní pojištění	-15 920	-14 753
ac) ostatní osobní náklady	-3 903	-3 400
b) ostatní správní náklady	-87 557	-89 210
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-20 210	-21 068
a) odpisy hmotného majetku	-2 865	-2 956
d) odpisy nehmotného majetku	-17 345	-18 112
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	483 177	427 987
23 Daň z příjmů	-94 354	-83 810
a) splatná	-94 571	-84 468
b) odložená	217	658
24 Zisk za účetní období po zdanění	388 823	344 177

Sestaveno 31. března 2021.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2020

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2019	350 000	700 000	200 000	605 585	1 855 585
Čistý zisk 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
Zůstatek k 1. lednu 2020	350 000	700 000	0	949 762	1 999 762
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	388 823	388 823
Zůstatek k 31. prosinci 2020	350 000	700 000	0	1 338 585	2 388 585

Sestaveno 31. března 2021.

Příloha účetní závěrky

sestavená k 31. prosinci 2020

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 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 2020 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.

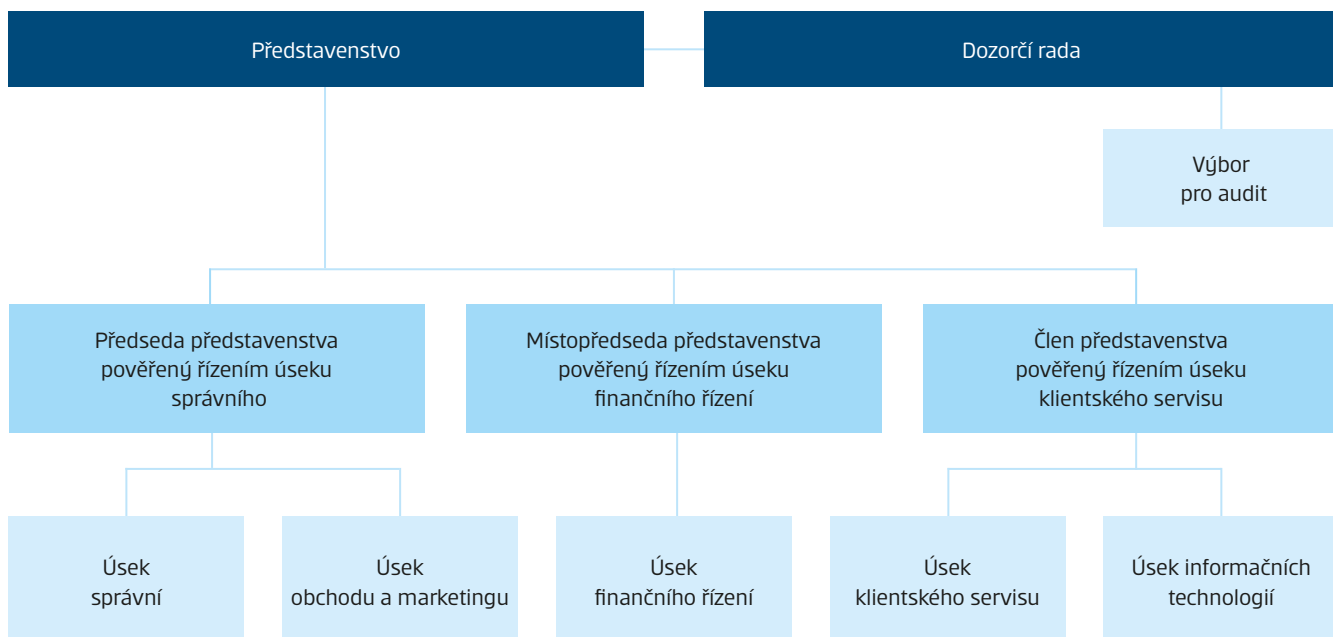
Česká spořitelna, a.s. zároveň vyhotovuje a na svých webových stránkách zveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku za nejužší skupinu ve skupině Erste Bank (Finanční skupina České spořitelny), jejíž je ČS penzijní společnost součástí. Konsolidovanou účetní závěrku za celou a nejširší skupinu Erste vyhotovuje 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 nevolili 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 2020:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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.

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 závězkou 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 technikách 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 držitelům 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 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 oprávkou 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

Nepřítazené prostředky účastníků penzijního spoření jsou v rozvaze vykázány v nominální hodnotě v položce Nepřítazené 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:

- 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.

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 expozicí, 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 2020 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

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 aprece domácní měny (CZK) vůči zahraniční měně.

Kreditní spread – riziko ztráty, resp. zisku vyplývající ze změny kreditních spreadů. Kreditním spreadem je myšlena riziková premie, 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 (roztážení 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 obchodovat 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 2020 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 2020 a 2019:

CSPS 1m VaR	Stav k 31. 12. 2020	Průměr. VaR	Stav k 31. 12. 2019	Průměr. VaR
Globální VaR	2,46 %	1,11 %	0,20 %	0,16 %
Cizoměň. VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	2,27 %	1,05 %	0,17 %	0,13 %
Akciový VaR	0,91 %	0,36 %	0,17 %	0,02 %

Riziko dopadů pandemie koronaviru

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. Během roku došlo k výrazným propadům na finančních trzích, které se ale díky zásahům vlád a centrálních bank velmi rychle zotavily. Ve druhé polovině roku 2020 pak optimismus na finančních trzích dále posílilo postupné schvalování vakcín a zahájení očkování. Na zhodnocení fondů ani zisk společnosti v uplynulém roce neměla nakonec pandemie koronaviru významný dopad, všechny fondy připsaly kladné zhodnocení na dlouhodobě očekávaných úrovních, objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Makroekonomické predikce pro rok 2021 jsou všeobecně optimistické a riziko významnějších negativních dopadů pandemie koronaviru na fondy nebo penzijní společnost je možné i nadále považovat za nízké.

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 pasiv.

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 2020 nebyly použité nové účetní metody a jsou konzistentní s účetními metodami předchozího období.

2.19 Chystané změny platné od 1. ledna 2021

Od 1. ledna 2021 začala platit novela vyhlášky 501/2002, na jejímž základě jsou finanční nástroje účtovány, oceňovány a zveřejňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

Pro penzijní společnost budou relevantní standardy IFRS 9 – Finanční nástroje a IFRS 16 – Leasing, případně další navazující standardy, jako IFRS 7 – Zveřejňování, IAS 32 – Vykazování, IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou, IAS 21 – Dopady změn měnových kurzů a další.

Hlavní dopad do účetní závěrky příštího roku z částečné implementace IFRS se odrazí ve výpočtu opravných položek k finančním aktivům a po posouzení všech leasingových smluv se navýší aktiva o položku „Rights of use“ a pasiva o „Leasingový závazek“.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1 Pohledávky za bankami

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Běžné účty	174 885	148 214
Termínové účty	1 050 000	1 500 000
Celkem	1 224 885	1 648 214

V roce 2020 ČS penzijní společnost držela volné peněžní prostředky na termínovém účtu ve výši 1 050 000 tis. Kč., vedeném u Stavební spořitelny České spořitelny, a.s. (2019: 1 500 000 tis. Kč).

3.2 Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	792 734	54 656
Dluhové cenné papíry celkem	792 734	54 656

V roce 2020 ČS penzijní společnost držela státní kupónové dluhopisy emitované Ministerstvem financí ve výši 792 734 tis. Kč včetně nevyplaceného kupónu (2019: 54 656 tis. Kč). Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti je 793 982 tis. Kč (2019: 51 194 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 2020 ani 2019 tvořeny.

3.3 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

(v tis. Kč)	Pořizovací hodnota	Kumulovaná změna reálné hodnoty	Reálná hodnota
Podílové listy k 31. 12. 2020	55 000	11 930	66 930
Podílové listy k 31. 12. 2019	25 000	1 072	26 072

ČS penzijní společnost má evidovaný podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě Erste Responsible Stock Global Erste Asset Management GmbH ve výši 66 930 tis. Kč (2019: 26 072 tis. Kč).

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. 2019	268 776	268 776
Přírůstky	17 632	17 632
Úbytky	-10 993	-10 993
Zůstatek k 31. 12. 2019	275 415	275 415
Přírůstky	7 720	7 720
Zůstatek k 31. 12. 2020	283 135	283 135

Oprávký (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	-202 672	-202 672
Odpisy	-7 119	-7 119
Zůstatek k 31. 12. 2019	-209 791	-209 791
Odpisy	-17 345	-17 345
Zůstatek k 31. 12. 2020	-227 136	-227 136

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2019	65 624	65 624
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2020	55 999	55 999

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. 2019	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
Přírůstky	0	1 758	1 758
Úbytky	0	-4 639	-4 639
Zůstatek k 31. 12. 2020	179	33 988	34 167

Oprávký (v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	-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
Odpisy	0	-2 865	-2 865
Oprávký k úbytkům	0	4 547	4 547
Zůstatek k 31. 12. 2020	-17	-28 136	-28 153

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2019	162	7 051	7 213
Zůstatek k 31. 12. 2020	162	5 852	6 014

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. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	42	27
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku	505	644
Pohledávky za státním rozpočtem	16	22
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	251 257	288 126
Ostatní aktiva celkem	251 820	288 819

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny zejména odhadem výše poplatku za zhodnocení majetku fondů, zejména Transformovaného fondu a správu aktiv fondů v celkové hodnotě 207 500 tis. Kč (2019: 246 000 tis. Kč). Další významnou položku tvoří pohledávky z titulu vrácených plateb převedených na hlavní účty fondů ve výši 41 219 tis. Kč (2019: 40 276 tis. Kč).

3.5.1 Daňové pohledávky a dluhy

ČS penzijní společnost má evidovanu pohledávku vůči státu ve výši 16 tis. Kč (2019: 22 tis. Kč).

3.5.2 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Zálohy Česká spořitelna, a.s.	497	513
Zálohy celkem	497	513

3.6 Náklady a příjmy příštích období

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Náklady příštích období	184 251	176 776
Náklady a příjmy příštích období celkem	184 251	176 776

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního spoření ve výši 171 918 tis. Kč (2019: 174 999 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 2020 předpokládá penzijní společnost vyplátit jedinému akcionáři formou výplaty dividendy.

3.7.1 Základní kapitál

Zapsaný a splacený základní kapitál se ke dni 31. prosince 2020 a 2019 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 2020 bylo emisní ážio nulové, plně vyplaceno bylo mateřské společnosti v roce 2019 ve výši 200 000 tis. Kč.

3.7.2 Rezervní fondy a fondy ze zisku

Rozhodnutím jediného akcionáře nedošlo v roce 2020 ani 2019 ke změně fondů.

3.8 Rezervy

Penzijní společnost nevytvořila v roce 2020 ani 2019 žádné rezervy.

3.9 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	3 137	9 687
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 484	1 297
Daňové dluhy	30 887	41 727
Dohadné účty a ostatní pasiva	68 584	130 250
Nepřítážené prostředky účastníků penzijního připojištění	89 956	84 651
Celkem	194 048	267 612

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména rozdílem daní z příjmu a zaplacenými zálohami ve výši 24 175 tis. Kč (2019: 34 879 tis. Kč) a odloženou daní ve výši 6 122 tis. Kč (2019: 6 339 tis. Kč).

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření celkový závazek ve výši 89 956 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 (2019: 84 651 tis. Kč).

Penzijní společnost v roce 2020 a 2019 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 14 565 tis. Kč (2019: 12 795 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 31 419 tis. Kč (2019: 97 700 tis. Kč). Dohadná položka na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům činí 8 714 tis. Kč (2019: 7 934 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 75 238 900 tis. Kč (2019: 52 699 197 tis. Kč).

3.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

(v tis. Kč)	Tuzemský trh		EU trh	
	2020	2019	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 808	28 211	0	0
Výnosy přecenění podílových listů na reálnou hodnotu	0	0	10 857	1 072
Výnosy z poplatků a provizí	901 706	881 409	0	0
Ostatní provozní výnosy	4 479	4 034	0	0
Celkem	922 993	913 654	10 857	1 072

Výnosy z úroků a podobné výnosy pocházejí z repo-operací a termínových vkladů vůči finanční skupině České spořitelny, a.s. v roce 2020 poklesly z důvodu snížení objemu těchto produktů na 898 tis. Kč (2019: 15 463 tis. Kč) a vůči ostatním tuzemským bankám ve výši 10 111 tis. Kč (2019: 12 612 tis. Kč), výnosové úroky z dluhových cenných papírů vůči Ministerstvu financí ve výši 5 794 tis. Kč (2019: 136 tis. Kč). Nárůst je způsobený nákupem většího objemu těchto cenných papírů v roce 2020.

Výnosy z přecenění podílových listů na reálnou hodnotu ve výši 10 857 tis. Kč pocházejí z přecenění podílového listu vůči Erste Asset Management GmbH sídlící v Rakousku (2019: 1 072 tis. Kč). Reálná hodnota částečně vzrostla z důvodu nákupu dalšího objemu podílových listů a částečně je způsobená příznivou situací na trhu.

Výnosy z poplatků a provizí tvoří úplaty za správu majetku a za zhodnocení spravovaných fondů na tuzemském trhu ve výši 901 530 tis. Kč (2019: 881 260 tis. Kč) a výnos z poplatku od účastníků penzijního spoření ve výši 176 tis. (2019: 150 tis. Kč). Jedná se převážně o české subjekty.

Ostatní provozní výnosy ve výši 4 479 tis. Kč tvoří výnosy z prodeje majetku, náhrady škod vozidla a ostatní režijní výnosy pocházejí z tuzemského trhu vůči tuzemským subjektům (2019: 4 034 tis. Kč).

3.12 Výnosy z úroků

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Z repo operací s ostatními bankami	9 078	9 202
Z termínových vkladů	1 936	18 873
Z dluhových cenných papírů	5 794	136
Celkem	16 808	28 211

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. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Poplatky za obhospodařování	901 530	881 260
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	176	149
Ostatní provozní výnosy celkem	901 706	881 409

3.14 Náklady na poplatky a provize

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	7 269	7 266
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	17 661	16 457
Poplatky za správu portfolia	102 911	155 298
Poplatky při prodeji cenných papírů	1 500	1 340
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	131 536	119 447
Ostatní	2 252	2 108
Celkem	263 129	301 916

3.15 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Ztráta z devizových operací	-208	-111
Zisk z devizových operací	176	27
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-32	-84
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-32	-84

3.16 Ostatní provozní výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	708	493
Jiné provozní výnosy	3 771	3 541
Ostatní provozní výnosy celkem	4 479	4 034

Jiné provozní výnosy ve výši 2 845 tis. Kč (v roce 2019: 3 113 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. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Zůstatková cena z prodeje hmotného a nehmotného majetku	92	406
Jiné provozní náklady	9 983	9 606
Ostatní provozní náklady celkem	10 075	10 012

Ostatní provozní náklady za rok 2020 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 7 766 tis. Kč (2019: 7 727 tis. Kč) a náklady na logo ve výši 913 tis. Kč (2019: 705 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 2020 činily 157 227 tis. Kč (2019: 153 659 tis. Kč).

3.18.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2020 a 2019 jsou následující:

Rok 2020

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	64	37 627	12 740	2 961	0	52 973
Vedení společnosti	3	5 324	3 180	942	7 251	16 697
Celkem	67	42 596	15 920	3 903	7 251	69 670

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

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Členové představenstva jsou vedeni ve skupině zaměstnanci, pokud zároveň zastávají funkci zaměstnance. Členové výboru pro audit jsou zahrnuti pouze do mimo evidenčního stavu. 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 710 tis. Kč (2019: 818 tis. Kč).

3.18.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2020 ani 2019 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. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Reklama	16 973	18 103
Nájemné	4 847	4 996
Informační technologie	35 181	35 715
Povinný audit	1 730	1 733
Poradenství	51	81
Outsourcing	11 712	9 946
Jiné správní náklady	17 063	18 635
Ostatní správní náklady celkem	87 557	89 210

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 30 342 tis. Kč (2019: 26 566 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 6 432 tis. Kč (2019: 7 780 tis. Kč).

3.19 Tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám

V roce 2020 ani v roce 2019 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. a Erste Asset Management GmbH.

Obchody s cennými papíry byly v roce 2020 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 901 706 tis. Kč (2019: 881 409 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 140 090 tis. Kč (2019: 184 455 tis. Kč), poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 761 439 tis. Kč (2019: 696 804 tis. Kč). Veškeré výnosy pocházejí od českých subjektů.

3.20.2 Náklady

Služby společností Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 257 211 tis. Kč (2019: 287 654 tis. Kč). Největší podíl služeb představuje poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně, a.s. ve výši 220 205 tis. Kč (2019: 253 420 tis. Kč) a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 3 336 tis. Kč (2019: 3 513 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 23 617 tis. Kč (2019: 20 027 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2020 spřízněná společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 506 tis. Kč (2019: 450 tis. Kč).

3.20.3 Další transakce se spřízněnými subjekty

V roce 2020 ani 2019, 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 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 224 885	0	0	0	0	1 224 885
Dluhové cenné papíry	0	0	0	792 734	0	792 734
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	66 930	66 930
Finanční aktiva celkem	1 224 885	0	0	792 734	66 930	2 084 549

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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

3.21.2 Riziko likvidity

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči likviditnímu riziku.

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 224 885	0	0	0	0	1 224 885
Dluhové cenné papíry	0	0	0	792 734	0	792 734
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	66 930	66 930
Ostatní aktiva	313 833	0	0	0	184 251	498 084
Aktiva celkem	1 538 718	0	0	792 734	251 181	2 582 633

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	194 048	0	0	0	0	194 048
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 388 585	2 388 585
Pasiva celkem	194 048	0	0	0	2 388 585	2 582 633
Čistá výše aktiv	1 344 670	0	0	792 734	-2 137 404	0

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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 (v tis. Kč)	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

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. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Zisk před zdaněním	483 177	427 987
Daňově neodčitatelné náklady	23 892	23 362
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Náklady snižující základ daně	-6 147	-5 197
Rozdíl daňových a účetních odpisů	751	3 067
Rozdíl účetní a daňové ZC vyřazeného majetku	60	239
Příjmy nepodléhající zdanění	-7 545	-7 513
Základ daně	494 188	441 945
Daňový náklad 19 %	93 896	83 970
Úprava splatné daně předchozích období	675	499
Splatná daň celkem	94 571	84 468

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. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Odložené daňové pohledávky celkem (z titulu mzdových bonusů)	2 008	1 946
Odložené daňové dluhy celkem (z titulu rozdílu mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku)	-8 130	-8 285
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	-6 122	-6 339

Společnost v roce 2020 zaúčtovala čistý odložený daňový dluh ve výši 6 122 tis. Kč (2019: 6 339 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 397 577 (2019: 352 383), účastníků Transformovaného fondu 550 355 (v roce 2019: 581 885). Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 949 200 (2019: 935 673).

Počet a výše vyplacených dávek

Vyplacené dávky účastníkům (v tis. Kč)	Rok 2020	Rok 2019
Odbytné	993 977	974 805
Jednorázové vyrovnání	3 930 560	3 596 857
Penze	579 299	484 021
Celkem	5 503 836	5 055 683

Společnost v roce 2020 vyplatila 6 868 055 tis. Kč (2019: 6 070 384 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 5 503 836 tis. Kč (2019: 5 055 683 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 2020 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2019, tj. 1 207 841 tis. Kč (2019: 342 939 tis. Kč), což představuje zhodnocení vložených prostředků zhruba o 1,69 % (2019: 0,52 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 754 411 tis. Kč za rok 2020 je 1,00 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci dubna 2021.

Ostatní fondy

	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění (v tis. Kč)	Zisk 2020 (v tis. Kč)	Zhodnocení 2020
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0552	12 199 023	104 473	1,02 %
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0965	1 371 882	42 983	3,90 %
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,2736	8 442 373	395 465	4,64 %
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,4598	3 083 391	210 325	6,14 %

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

K 31. prosinci 2020 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.

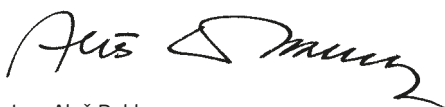
Společnost vyvíjí aktivity v oblasti vývoje získávání nových klientů prostřednictvím sjednávání smluv v distribučních sítích. Společnost nenabyla v rozhodném období vlastní akcie nebo vlastní podíly. Společnost postupuje v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů v souladu s příslušnými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

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2020.

Sestaveno 31. března 2021.

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 2020 do 31. prosince 2020

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 2020 (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 Videň, Am belvedere 1, Rakouská republika
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a.s.
- **Česká spořitelna, a.s.,**
se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, IČO: 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

- **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 85 mil. Kč otevřený u České spořitelny, a.s. a temí- nový vklad vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 1 050 mil. Kč.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

ČS penzijní společnost má nakoupený podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě Erste Responsible Stock Global Erste Asset Management GmbH ve výši 67 mil. Kč.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 172,0 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 171,5 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 46 mil. Kč. Jedná se zejména o provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů (42,7 mil. Kč) a Stavební spořitelny České spořitelny, a.s. (0,3 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 223,5 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 33,7 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 pozáručního servisu	Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci při poskytování	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
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

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
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 backoffice	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	10.01.2020	Žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	09.12.2020	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
Smlouva o zprostředkování výplat	Česká spořitelna, a.s.	Povinnosti při provádění plateb klientům ČSPS	02.11.2020	Žádná

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

F. Jiné právní úkony

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

G. Hodnocení vztahů a rizik v rámci skupiny

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

H. Závěr

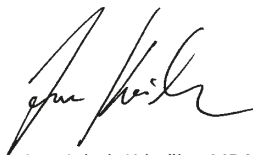
S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi společností a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých společností v účetním období 2020 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 31. března 2021.

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

Náš výrok

Podle našeho názoru 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 2020 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, 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 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 s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, se zákonem o auditorech a nařízením EU jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA, ze zákona o auditorech a nařízení EU.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, 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.



Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 5 % zisku Společnosti před zdaněním a nákladem na variabilní složku poplatku za správu portfolií, což představuje 24 mil. Kč.

Záruky a garance vyplývající ze spravovaných fondů

Při plánování auditu jsme 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. Tak jako v případě všech našich auditů jsme se zaměřili také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, 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 jako celek.

Celková hladina významnosti pro Společnost

24 milionů Kč (25 milionů Kč v předchozím období)

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.



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 a garance vyplývající ze spravovaných fondů

Na základě stávajících právních předpisů, v případě, kdy transformované fondy dosáhnou ztráty nebo záporného vlastního kapitálu, musí Společnost vložit do transformovaného fondu dodatečné kapitálové fondy na jejich úhradu. Položka Oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku ve vlastním kapitálu transformovaného fondu musí být proto náležitě sledována, 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 2.15 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 závazek nebo zveřejnit potenciální 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 fond z přecenění a výkonnost transformovaného fondu k 31. prosinci 2020, 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 2020, abychom se ujistili, zda finanční situace těchto účastnických fondů nevyžaduje tvorbu rezervy ze strany Společnosti.

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

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

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



Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je 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 i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, 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 vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme 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 odpovídá výbor pro audit Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s 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 auditorskými 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.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 informujeme jej o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a o případných krocích eliminujících hrozby nebo o přijatých opatřeních.

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



Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro rok 2020 nás dne 22. dubna 2020 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 roky.

Poskytnuté neauditorské služby

Na základě našich nejlepších znalostí a přesvědčení prohlašujeme, že síť PwC neposkytl Společnosti neauditorské služby zakázané článkem 5 (1) nařízení EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízení EU.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

31. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

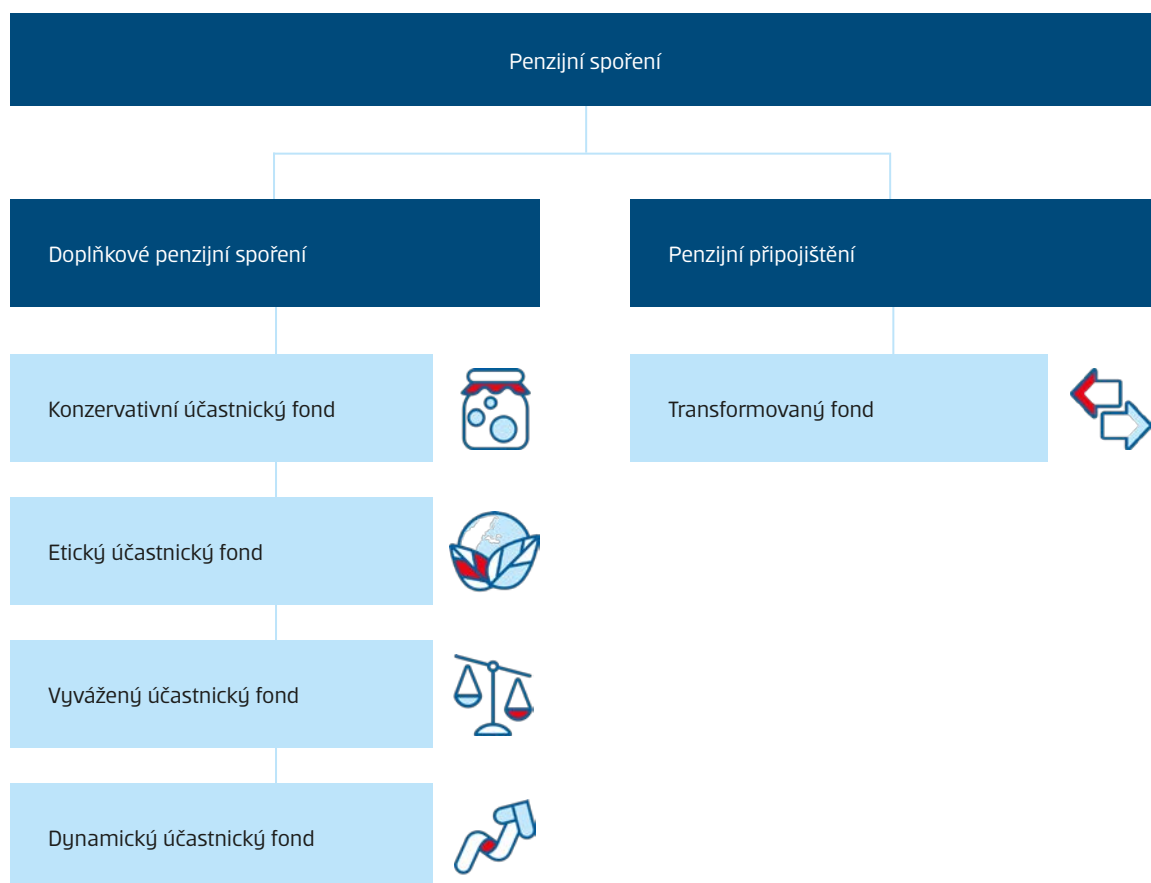
A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Petr Kříž'.

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

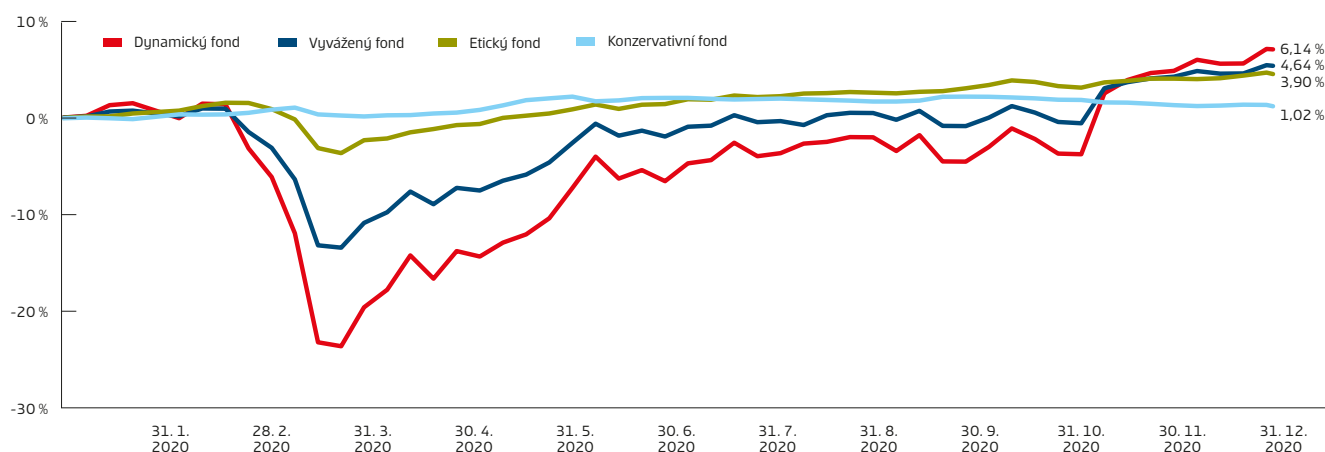
Výroční zprávy fondů

Seznam fondů	50
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	51
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	54
Příloha k účetní závěrce	56
Zpráva nezávislého auditora	66
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	69
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	72
Příloha k účetní závěrce	74
Zpráva nezávislého auditora	84
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	87
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	90
Příloha k účetní závěrce	92
Zpráva nezávislého auditora	103
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	106
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	109
Příloha k účetní závěrce	111
Zpráva nezávislého auditora	122
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	125
Účetní závěrka k 31. prosinci 2020	128
Příloha k účetní závěrce	130
Zpráva nezávislého auditora	142

Seznam fondů



Vývoj zhodnocení účastnických fondů v roce 2020



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 Kostovský, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je

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

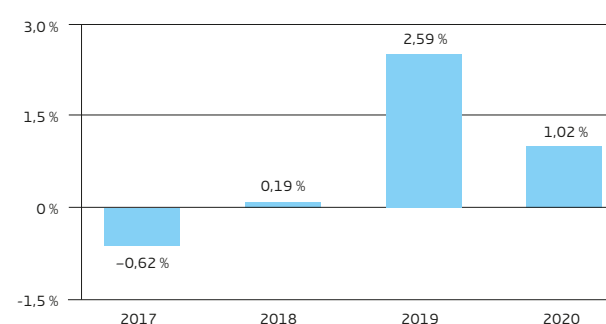
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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

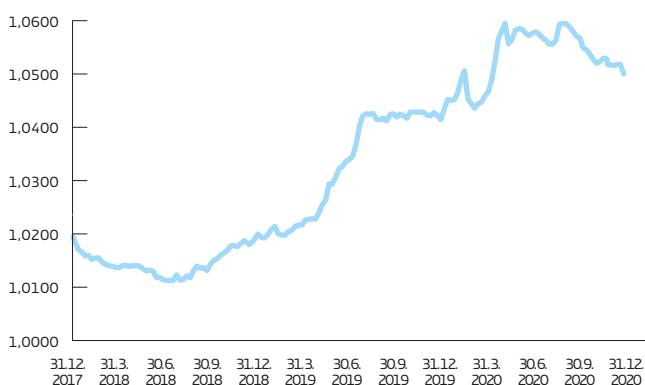
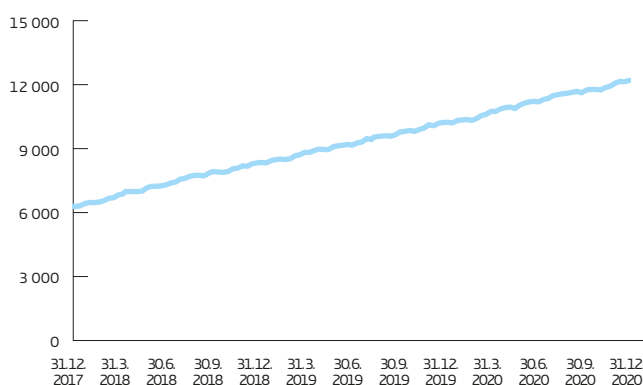


Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2020

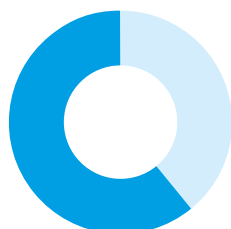
Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006035	CZK	2 600 000	2 560 000	20,9 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 480 821	2 447 330	20,0 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	1 702 775	1 713 148	14,0 %
TV v CZK u ČSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	1 000 000	1 000 000	8,2 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	950 000	950 000	7,8 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	544 185	532 215	4,3 %
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZ0001005946	CZK	493 125	499 625	4,1 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	462 031	478 630	3,9 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	449 493	460 013	3,8 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	380 475	397 454	3,2 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	280 217	275 430	2,2 %
3KU-CZK IU 107-0135070217/0100	Finanční účty	138014	CZK	203 319	203 319	1,7 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	195 591	198 500	1,6 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	180 532	185 047	1,5 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	136 308	139 205	1,1 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2020

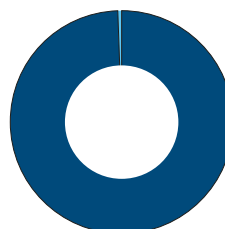
Název	Hodnota			
	2020	2019	2018	2017
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	12 199 023	10 375 799	8 438 956	6 530 981
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0552	1,0445	1,0181	1,0162

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

Skladba majetku k 31. prosinci 2020

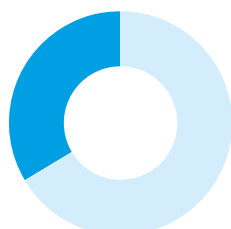


Peněžní trh 38,9 %
Dluhopisy 61,1 %

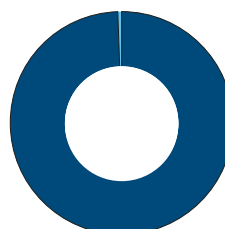


CZK 99,7 %
USD 0,3 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2019



Peněžní trh 66,4 %
Dluhopisy 33,6 %



CZK 99,6 %
USD 0,4 %

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

Benchmark

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 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 775 308	6 921 475
a) splatné na požádání		
aa) běžné účty	277 976	235 512
ab) termínové vklady	1 949 277	3 283 337
ac) repo obchody	2 598 055	3 402 626
5 Dluhové cenné papíry	7 476 126	3 503 746
a) vydané vládními institucemi	7 443 863	3 471 012
b) vydané ostatními osobami	32 263	32 734
11 Ostatní aktiva	806	566
a) deriváty	806	566
13 Náklady a příjmy příštích období	0	22
Aktiva celkem	12 252 240	10 425 809
4 Ostatní pasiva	24 812	36 446
c) zúčtování se státním rozpočtem	1 288	1 094
d) ostatní pasiva	23 524	35 352
5 Výnosy a výdaje příštích období	28 404	13 563
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	247 381	12 439
12 Kapitálové fondy	11 847 170	10 128 418
15 Zisk za účetní období	104 473	234 943
Pasiva celkem	12 252 240	10 425 809
Vlastní kapitál	12 199 024	10 375 800
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	42 442	44 327
b) s měnovými nástroji	42 442	44 327
8 Hodnoty předané k obhospodařování	9 426 209	6 787 649
a) cenné papíry	7 476 126	3 503 746
b) ostatní hodnoty	1 950 083	3 283 903
10 Přijaté zástavy a zajištění	2 560 000	3 332 000
12 Závazky z pevných termínových operací	41 636	43 761
b) s měnovými nástroji	41 636	43 761

Sestaveno 31. března 2021.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	122 730	175 443
a) úroky z dluhových cenných papírů	58 883	66 691
b) úroky z repo obchodů	26 026	83 313
5 Náklady na poplatky a provize	69 535	47 648
a) úplata za obhospodařování	45 231	37 589
b) úplata za zhodnocení	24 304	10 059
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	49 529	107 566
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	47 280	108 211
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-5	-6
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	2 254	-639
7 Ostatní provozní výnosy	1 008	659
8 Ostatní provozní náklady	-741	1 077
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	104 473	234 943
24 Zisk za účetní období po zdanění	104 473	234 943

Sestaveno 31. března 2021.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2020

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 umístění 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

Dne 21. 9. 2020 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související se změnou vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., účinnou pro účastnické fondy od 1. 1. 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 1. 2021. Obsahově se jedná o doplnění informace o řízení fondu na bázi reálné hodnoty a oceňování finančních aktiv reálnou hodnotou do výsledovky. Změna má pouze informativní charakter bez věčné změny proti aktuálnímu fungování účastnických fondů.

V roce 2019 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
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 souvisejí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Konzervativní fond prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a 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 devíz, 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 vložené deriváty oddělovány.

Daň z příjmů

Konzervativní fond je v souladu s novelou zákona č. 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 osvobozen od daně ze zisku, a proto neúčtuje ani o odložené dani.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně 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 2019 ani v roce 2020 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 2019 a v roce 2020 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:

	K 31. 12. 2020	Průměrný VaR	K 31. 12. 2019	Průměrný VaR
Globální VaR	1,18 %	0,83 %	0,64 %	0,74 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %
Úrokový VaR	1,18 %	0,83 %	0,64 %	0,74 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

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

Riziko dopadů pandemie koronaviru

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. Během roku došlo k výrazným propadům na finančních trzích, které se ale díky zásahům vlád a centrálních bank velmi rychle zotavily. Ve druhé polovině roku 2020 pak optimismus na finančních trzích dále posílilo postupné schvalování vakcín a zahájení očkování. Na zhodnocení fondů ani zisk společnosti v uplynulém roce neměla nako-nec pandemie koronaviru významný dopad, všechny fondy připsaly kladné zhodnocení na dlouhodobě očekávaných úrovních, objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Makroekonomické predikce pro rok 2021 jsou všeobecně optimistické a riziko významnějších negativních dopadů pandemie koronaviru na fondy nebo penzijní společnost je možné i nadále považovat za nízké.

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

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

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

Odbyté

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

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

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

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

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

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

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	227 976	235 512
Termínované vklady	1 949 277	3 283 337
Repo obchody	2 598 055	3 402 626
Celkem	4 775 308	6 921 475

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 (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	7 423 981	3 452 833
Tržní přecenění	23 863	31 670
Alikvotní úrokový výnos	28 282	19 243
Celkem	7 476 126	3 503 746

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2020 činil 0,43 % (v roce 2019: 20,02 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 59,63 % (v roce 2019: 31,85 %), s variabilním kupónem 39,94 % (v roce 2019: 48,13 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty derivátů	806	566
Celkem	806	566

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 2020 činila 1,0552 Kč (v roce 2019: 1,0445 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 2020 ve výši 104 473 tis. Kč bude dle statutu Konzervativního fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2019 ve výši 234 943 tis. Kč byl dle statutu Konzervativního fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

(v tis. Kč)	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1.1.2019	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
Penzijní jednotky prodané	3 151 206 053	3 328 186
Penzijní jednotky odkoupené	-1 524 547 548	-1 609 434
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	11 560 696 825	11 847 170

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	3 676	21 429
Závazek z odepsání penzijních jednotek	11 708	6 416
Zúčtování se státním rozpočtem	1 288	1 094
Závazek VÚ (výplatní účet)	8 140	7 507
Záporné reálné hodnoty derivátů	0	0
Celkem	24 812	36 446

Závazky z vkladů od účastníků penzijního 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 2020 ve výši 4 100 tis. Kč (v roce 2019: 3 504 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2020 ve výši 24 304 tis. Kč (2019: 10 059 Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

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

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	42 442	41 636	44 327	43 761
Celkem	42 442	41 636	44 327	43 761

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

Reálná hodnota derivátů:

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	806	0	566	0
Celkem	806	0	566	0

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy (v tis. Kč)	2020	2019
Úroky z vkladů u bank a termínových vkladů	37 821	25 439
Úroky z dluhových cenných papírů	58 883	66 691
Úroky z repo obchodů	26 026	83 313
Celkem	122 730	175 443

5.10 Náklady na úroky a podobné náklady

(v tis. Kč)	2020	2019
Úroky z repo obchodů	0	0
Celkem	0	0

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů (v tis. Kč)	2020 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2019 Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	120 892	173 626
Evropa	1 838	1 817
Amerika	0	0
Celkem	122 730	175 443

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

(v tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	45 231	37 589
Úplata za zhodnocení	24 304	10 059
Celkem	69 535	47 648

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

(v tis. Kč)	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	47 280	108 211
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-5	-6
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	2 254	-639
Celkem	49 529	107 566

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 2020 1 008 tis. Kč (v roce 2019: 659 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 2020 741 tis. Kč (v roce 2019: 1 077 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 přízněné osoby lze považovat Českou spořitelnu, a.s. a Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Pohledávky a závazky za přízněnými osobami (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaný obhospodař. popl. – závazek vůči penzijní společnosti	4 100	3 504
Nevyfakturovaný roční popl. za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti	24 304	10 059
Celkem	28 404	13 563

Za rok 2020 jsou v účetnictví Konzervativního fondu účtovány náklady od přízněných osob ve výši 69 535 tis. Kč (v roce 2019: 47 648 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 45 231 tis. Kč (2019: 37 589 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 24 304 tis. Kč (2019: 10 059 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 775 308	0	0	0	0	4 775 308
Dluhové cenné papíry	538 043	2 480 364	1 005 730	3 451 989	0	7 476 126
Ostatní aktiva	806	0	0	0	0	806
Aktiva celkem	5 314 157	2 480 364	1 005 730	3 451 989	0	12 252 240

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–29 692	0	0	0	–23 524	–53 216
Čistá výše aktiv	5 284 465	2 480 364	1 005 730	3 451 989	–23 524	12 199 024

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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 (v tis. Kč)	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

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 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 775 308	0	0	0	0	4 775 308
Dluhové cenné papíry	0	32 363	1 543 773	5 900 090	0	7 476 126
Ostatní aktiva	806	0	0	0	0	806
Aktiva celkem	4 776 114	32 363	1 543 773	5 900 000	0	12 252 240

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–29 692	0	0	0	–23 524	–53 216
Čistá výše aktiv	4 746 422	32 363	1 543 773	5 900 000	–23 524	12 199 024

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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 (v tis. Kč)	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

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

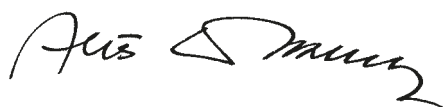
Konzervativní fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

5.20 Události po datu účetní závěrky

Žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2020, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 31. března 2021.

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.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice 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“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu 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 s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je 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 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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, 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.



požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, 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 vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme 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 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 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 auditorskými 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



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

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 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Petr Kříž', is written over a light blue horizontal line.

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

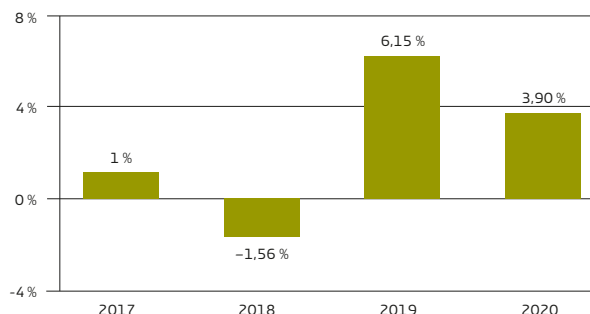
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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



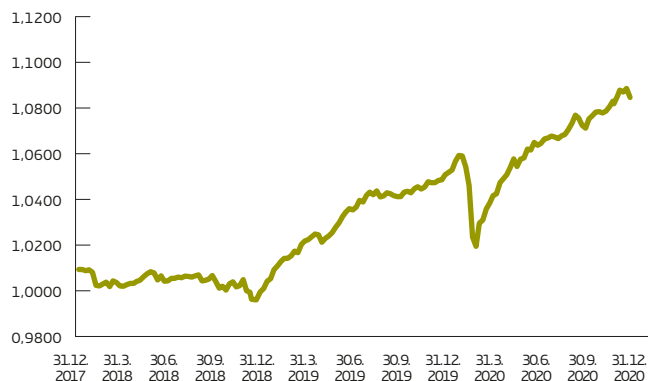
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2020

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006035	CZK	400 000	395 000	28,6 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	130 000	130 000	9,4 %
TV v CZK u ČSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	100 000	100 000	7,2 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	76 737	75 491	5,5 %
ERSTE WWF STOCK UMWELT-VA	Akcie	AT0000A03N37	EUR	35 735	65 499	4,7 %
3EU-CZK IU 115-2561460217/0100	Finanční účty	138021	CZK	60 610	60 610	4,4 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	46 657	45 950	3,3 %
ERSTE RESPBL BD GLB IMPC-VIA	Akcie	AT0000A1EK55	EUR	42 642	43 138	3,1 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	41 307	40 637	2,9 %
ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL DPM C	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	32 914	40 616	2,9 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	37 079	38 671	2,8 %
ERSTE RESP STOCK EUROPE-A	Akcie	AT0000A1EOV5	EUR	33 161	33 752	2,4 %
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	Státní dluhopisy	CZ0001005706	EUR	25 535	26 269	1,9 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	24 336	25 322	1,8 %
ERSTE RESP BOND EURO-CORP-A	Akcie	AT0000AOPHH8	EUR	23 786	24 598	1,8 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	20 930	20 470	1,5 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	19 977	20 445	1,5 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	18 163	19 145	1,4 %

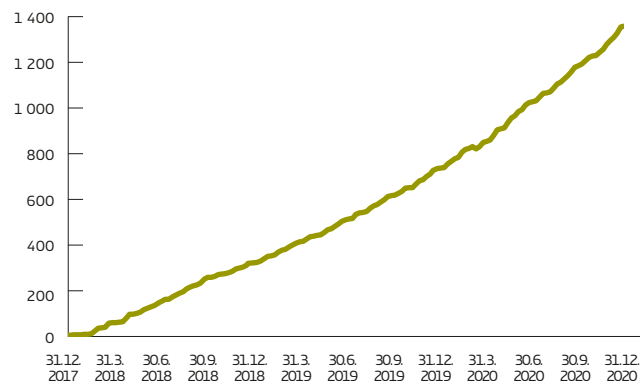
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2020

Název	Hodnota			
	2020	2019	2018	2017
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	1 371 882	742 021	325 350	3 930
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0965	1,0553	0,9942	1,0100

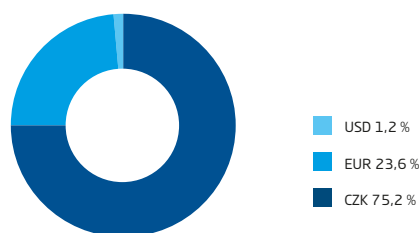
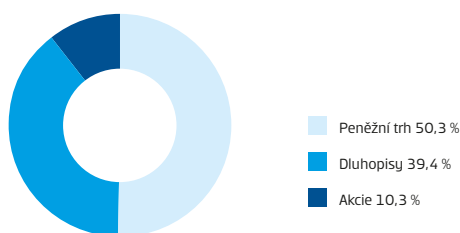
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



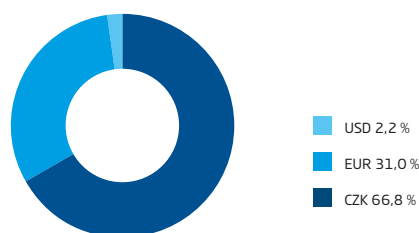
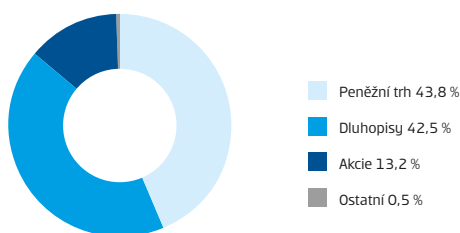
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2020



Skladba majetku k 31. prosinci 2019



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	40,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	15,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	35,0 %	0,0 %	60,0 %
Akcie	10,0 %	0,0 %	15,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	693 671	327 467
v tom: a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	64 021	38 769
b) ostatní pohledávky:		
ba) termínové vklady	229 936	188 613
bb) repo obchody	399 714	100 085
5 Dluhové cenné papíry	473 895	317 759
v tom: a) vydané vládními institucemi	349 537	189 157
b) vydané ostatními osobami	124 358	128 602
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	208 382	98 901
11 Ostatní aktiva	3 909	3 764
a) deriváty	3 799	3 708
d) ostatní aktiva	110	56
Aktiva celkem	1 379 857	747 891
4 Ostatní pasiva	3 545	3 724
a) deriváty	251	33
c) zúčtování se státním rozpočtem	239	42
d) ostatní pasiva	3 055	3 649
5 Výnosy a výdaje příštích období	4 430	2 147
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	27 031	0
12 Kapitálové fondy	1 301 868	714 989
15 Zisk za účetní období	42 983	27 031
Pasiva celkem	1 379 857	747 891
z toho: Vlastní kapitál	1 371 882	742 020
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	296 193	241 220
b) s měnovými nástroji	296 193	241 220
8 Hodnoty předané k obhospodařování	915 761	608 948
a) cenné papíry	682 277	416 660
b) ostatní hodnoty	233 484	192 288
10 Přijaté zástavy a zajištění	395 000	98 000
12 Závazky z pevných termínových operací	292 645	237 545
b) s měnovými nástroji	292 645	237 545

Sestaveno 31. března 2021.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 473	7 773
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	4 816	3 317
b) úroky z repo obchodů	1 663	3 286
3 Výnosy z akcí a podílů	689	302
5 Náklady na poplatky a provize	13 639	6 739
a) úplata za obhospodařování	10 341	5 205
b) úplata za zhodnocení	3 298	1 534
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	47 426	25 695
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	48 544	20 835
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-161	69
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-956	4 792
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1	-1
7 Ostatní provozní výnosy	78	5
8 Ostatní provozní náklady	44	5
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	42 983	27 031
24 Zisk za účetní období po zdanění	42 983	27 031

Sestaveno 31. března 2021.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2020

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 vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

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

Penzijní jednotky Etického fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Etického fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právní osobě. Účastnický fond využívá techniky a nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v souladu se statutem za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Etický fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Kreditní

a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku Etického fondu.

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

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

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

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

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

Zásady hospodaření

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

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

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

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

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

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

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

Statut Etického fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

Údaje uvedené ve statutu Etického fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku v Etickém fondu, jejíž výše 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 zprostředkávajícím 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

Dne 21. 9. 2020 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související se změnou vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., účinnou pro účastnické fondy od 1. 1. 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 1. 2021. Obsahově se jedná o doplnění informace o řízení fondu na bázi reálné hodnoty a oceňování finančních aktiv reálnou hodnotou do výsledovky. Změna má pouze informativní charakter bez věcné změny proti aktuálnímu fungování účastnických fondů.

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

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
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. Etický 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 Etického fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykazány 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 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 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 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 Etického fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Etického fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2020 ani 2019 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 2020 ani 2019 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 2020 a 2019:

	k 31. 12. 2020	Průměrný VaR	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR
Globální VaR	2,34 %	1,87 %	1,23 %	1,03 %
Cizoměnový VaR	0,18 %	0,09 %	0,05 %	0,04 %
Úrokový VaR	0,63 %	0,66 %	0,63 %	0,54 %
Akciový VaR	2,26 %	1,69 %	1,08 %	0,88 %

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

Riziko dopadů pandemie koronaviru

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. Během roku došlo k výrazným propadům na finančních trzích, které se ale díky zásahům vlády a centrálních bank velmi rychle zotavily. Ve druhé polovině roku 2020 pak optimismus na finančních trzích dále posílilo postupné schvalování vakcín a zahájení očkování. Na zhodnocení fondů ani zisk společnosti v uplynulém roce neměla nako- nec pandemie koronaviru významný dopad, všechny fondy připsaly kladné zhodnocení na dlouhodobě očekávaných úrovních, objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Makroekonomické predikce pro rok 2021 jsou všeobecně optimistické a riziko významnějších negativních dopadů pandemie koronaviru na fondy nebo penzijní společnost je možné i nadále považovat za nízké.

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 pro- kázána smrt účastníka.

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

Odbyté

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

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

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

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

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

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

5. Doplnující informace k účetní závěrce**5.1 Pohledávky za bankami**

Pohledávky za bankami (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	64 021	38 769
Termínované vklady	229 936	188 613
Repo obchody	399 714	100 085
Celkem	693 671	327 467

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 (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	464 912	311 907
Tržní přecenění	6 563	3 722
Alikvotní úrokový výnos	2 420	2 130
Celkem	473 895	317 759

Akcie, podílové listy (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	168 754	82 936
Tržní přecenění	39 628	15 965
Alikvotní úrokový výnos	0	0
Celkem	208 382	98 901

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2020 činil 8,52% (2019: 0,83%).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 75,60% (2019: 74,18 %), s variabilním kupónem 15,88% (2019: 24,99 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Deriváty	3 799	3 708
Zahraniční dividendy	0	0
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	110	56
Celkem	3 909	3 764

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 2020 činila 1,0965 Kč (v roce 2019: 1,0553 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 2020 ve výši 42 983 tis Kč bude dle statutu Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

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

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

(v tis. Kč)	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	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	0	-3 250
Zůstatek k 31. 12. 2019	703 163 952	714 989
Penzijní jednotky prodané	604 737 197	647 392
Penzijní jednotky odkoupené	-56 751 273	-60 514
Použití kap. fondu na krytí ztráty	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	1 251 149 876	1 301 868

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	1 385	3 104
Závazek z odepsání penzijních jednotek	1 446	400
Zúčtování se státním rozpočtem	239	42
Závazek VÚ (výplatní účet)	224	145
Deriváty	251	33
Celkem	3 545	3 724

Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění 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 2020 ve výši 1 133 tis. Kč (2019: 613 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2020 ve výši 3 297 tis. Kč (2019 : 1 534 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	3 799	251	3 708	33
Celkem	3 799	251	3 708	33

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:

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	296 193	292 645	241 220	237 545
Celkem	296 193	292 645	241 220	237 545

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 (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Úroky z dluhových cenných papírů	4 816	3 317
Úroky z TV	1 994	1 170
Úroky z repo	1 663	3 286
Celkem	8 473	7 773

Výnosy podle geografického umístění trhu (v tis. Kč)	2020	2019
Česká republika	5 935	6 118
Evropa	1 877	1 154
Amerika	300	258
Ostatní	361	243
Celkem	8 473	7 773

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dividendy z akcií a podílových listů –zahraniční	689	302
Ost. výnosy z majetkových CP	0	0
Celkem	689	302

Výnosy podle geografického umístění trhu (v tis. Kč)	2020	2019
Česká republika	0	0
Evropa	688	301
Amerika	1	1
Celkem	689	302

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

(v tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování vč. Depozitářského poplatku	10 341	5 205
Úplata za zhodnocení	3 298	1 534
Celkem	13 639	6 739

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

(v tis. Kč)	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	48 544	20 835
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-161	69
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-956	4 792
Zisk nebo ztráta z ost. finančních operací	-1	-1
Celkem	47 426	25 695

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 2020 78 tis. Kč (v roce 2019: 5 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 2020 44 tis. Kč (v roce 2019: 5 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 (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	3 297	1 534
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	1 133	613
Celkem	4 430	2 147

Za rok 2020 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 13 638 tis. Kč (2019: 6 739 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 10 341 tis. Kč (2019: 5 205 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 3 297 tis. Kč (2019: 1 534 tis. Kč).

5.15 Úrokové riziko

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

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	693 671	0	0	0	0	693 671
Dluhové cenné papíry	26 510	86 323	96 416	264 646	0	473 895
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	208 382	208 382
Ostatní aktiva	1 034	2 875	0	0	2	3 909
Aktiva celkem	721 215	89 198	96 416	264 646	208 384	1 379 857

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–2 004	–157	0	0	–1 384	–3 545
Výnosy a výdaje příštích období	–4 430	0	0	0	0	–4 430
Čistá výše aktiv	714 780	89 041	96 416	264 646	207 000	1 371 882

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	178 854	148 613	0	0	0	327 467
Dluhové cenné papíry	3 111	53 399	104 346	156 903	0	317 759
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	98 901	98 901
Ostatní aktiva	56	3 708	–	0	0	3 764
Aktiva celkem	182 021	205 720	104 346	156 903	98 901	747 891

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–33	–587	0	0	–3 104	–3 724
Výnosy a výdaje příštích období	–2 147	0	0	0	0	–2 147
Čistá výše aktiv	179 841	205 133	104 346	156 903	95 797	742 020

5.16 Likvidita

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

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	693 671	0	0	0	0	693 671
Dluhové cenné papíry	0	40 359	120 186	313 351	0	473 895
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	208 382	208 382
Ostatní aktiva	1 034	2 875	0	0	2	3 909
Aktiva celkem	694 704	43 233	120 186	313 351	208 384	1 379 857

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	3 388	157	0	0	0	3 545
Výnosy a výdaje příštích období	4 430	0	0	0	0	4 430
Čistá výše aktiv	686 886	43 076	120 186	313 351	208 384	1 371 882

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	178 854	148 613	0	0	0	327 467
Dluhové cenné papíry	0	2 646	128 797	186 316	0	317 759
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	98 901	98 901
Ostatní aktiva	56	3 708	0	0	0	3 764
Aktiva celkem	178 910	154 967	128 797	186 316	98 901	747 891

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	3 137	587	0	0	0	3 724
Výnosy a výdaje příštích období	2 147	0	0	0	0	2 147
Čistá výše aktiv	173 626	154 380	128 797	186 316	98 901	742 020

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

Žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2020, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno 31. března 2021

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.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu 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 s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je 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 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 i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, 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.



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, 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 vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme 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 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 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 auditorskými 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



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

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 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Petr Kříž', is written over a light blue horizontal line.

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

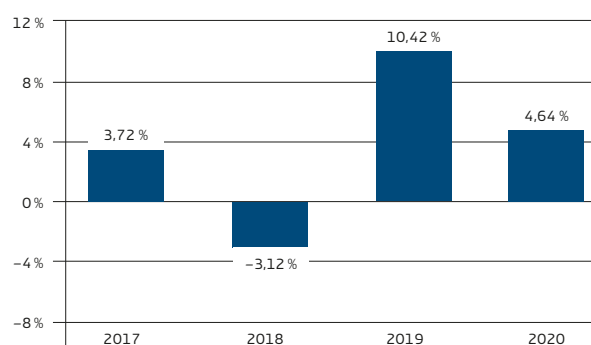
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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



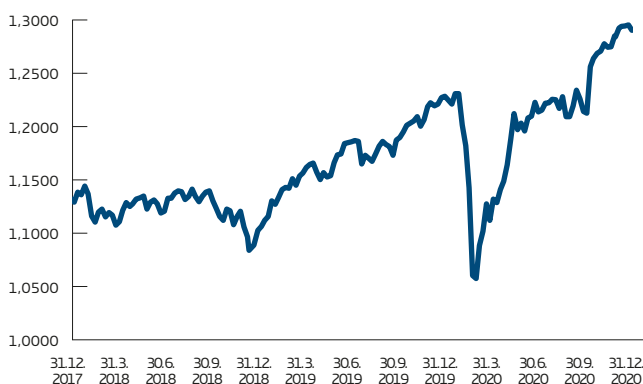
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2020

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006035	CZK	1 800 000	1 780 000	18.2 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	800 000	800 000	8.2 %
TV v CZK u ČSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	700 000	700 000	7.2 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES	Akciové futures	VGMAR21	EUR	618 830	625 169	6.4 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	490 742	484 471	5.0 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	381 903	377 456	3.9 %
TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475191	CZK	262 239	346 389	3.5 %
S & P 500 E-MINI CMEMAR21	Akciové futures	ESMAR21	USD	326 368	328 716	3.4 %
STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475209	CZK	199 171	248 255	2.5 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	197 781	209 026	2.1 %
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS IN	Akcie	US4642872349	USD	181 999	198 148	2.0 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	159 789	158 034	1.6 %
DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Akcie	LU1200235437	USD	137 130	142 198	1.5 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	133 896	139 646	1.4 %
3VU-EUR MÚ 6268702/0800	Finanční účty	134252	EUR	132 033	132 033	1.4 %
FTSE 100 IDX FUTMAR21	Akciové futures	ZMAR21	GBP	132 373	131 180	1.3 %
3VU-USD MÚ 6269342/0800	Finanční účty	134253	USD	110 016	110 016	1.1 %
3VU-CZK IU 107-0135120237/0100	Finanční účty	138015	CZK	107 148	107 148	1.1 %
KOMERČNÍ BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	100 425	103 547	1.1 %
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZ0001005946	CZK	98 625	99 925	1.0 %
DAX INDEX FUTURES	Akciové futures	DAXMAR21	EUR	95 994	99 210	1.0 %
ISHARES IBOX H/Y CORP BOND	Akcie	US4642885135	USD	95 749	95 221	1.0 %

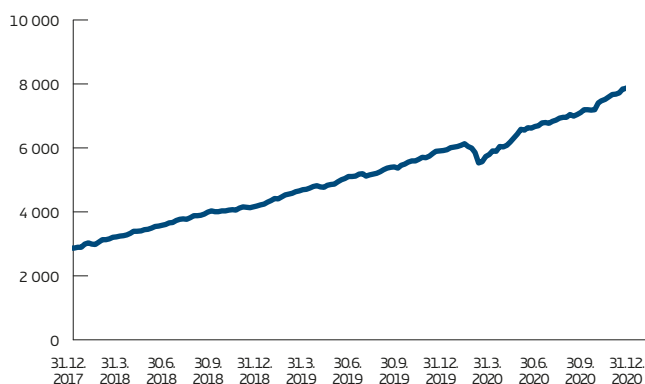
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2020

Název	Hodnota			
	2020	2019	2018	2017
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	8 442 373	6 285 068	4 347 795	2 892 389
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,2736	1,2171	1,1022	1,1377

Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



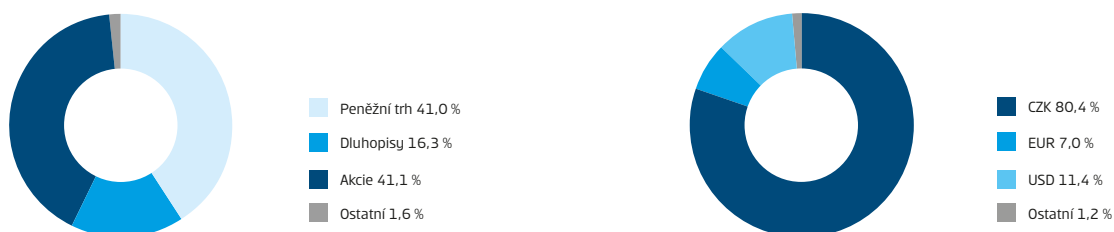
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2020



Skladba majetku k 31. prosinci 2019



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	13,5 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	37,0 %	0,0 %	44,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 795 461	3 883 484
v tom: a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	223 758	258 280
b) ostatní pohledávky:		
ba) termínové vklady	1 499 485	1 747 002
bb) repo obchody	1 798 781	1 801 621
bc) maržové účty	273 437	76 581
5 Dluhové cenné papíry	2 156 999	1 034 820
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 569 518	802 798
b) vydané ostatními osobami	587 481	232 022
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 488 207	1 394 983
11 Ostatní aktiva	69 181	24 139
a) deriváty	65 907	21 867
d) ostatní aktiva	3 274	2 272
13 Náklady a příjmy příštích období	0	15
Aktiva celkem	8 509 848	6 337 441
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	13 000	0
v tom: b) ostatní závazky:		
bc) marže přijaté	13 000	0
4 Ostatní pasiva	22 495	20 974
a) deriváty	9 105	1 953
c) zúčtování se státním rozpočtem	879	569
d) ostatní pasiva	12 511	18 452
5 Výnosy a výdaje příštích období	31 980	31 395
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	506 657	0
12 Kapitálové fondy	7 540 251	5 778 415
15 Zisk za účetní období	395 465	506 657
Pasiva celkem	8 509 848	6 337 441
z toho: Vlastní kapitál	8 442 373	6 285 072
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	3 448 289	2 454 442
b) s měnovými nástroji	2 197 017	1 248 032
c) s akciovými nástroji	1 251 272	1 206 410
8 Hodnoty předané k obhospodařování	6 201 493	4 196 719
a) cenné papíry	4 645 206	2 429 803
b) ostatní hodnoty	1 556 287	1 766 916
10 Přijaté zástavy a zajištění	1 780 000	1 764 000
12 Závazky z pevných termínových operací	3 391 487	2 434 528
b) s měnovými nástroji	2 140 484	1 228 597
c) s akciovými nástroji	1 251 003	1 205 931

Sestaveno 31. března 2021.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	53 327	80 022
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	20 381	23 350
b) úroky z repo obchodů	11 542	42 170
d) úroky ze složených marží	132	0
2 Náklady na úroky a podobné náklady	2	0
c) úroky ze složených marží	2	0
3 Výnosy z akcií a podílů	41 214	31 940
5 Náklady na poplatky a provize	95 707	79 394
a) úplata za obhospodařování	70 774	53 258
b) úplata za zhodnocení	24 933	26 136
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	396 706	474 185
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	266 208	218 796
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-26 932	1 662
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	161 174	256 609
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-3 744	-2 882
7 Ostatní provozní výnosy	305	199
8 Ostatní provozní náklady	77	134
12 Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	269	61
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	570	222
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	395 465	506 657
24 Zisk za účetní období po zdanění	395 465	506 657

Sestaveno 31. března 2021.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2020

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 umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení 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 podmínek uvedených ve statutu Vyváženého fondu článek 3 odst. 46. Vyvážený fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

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

Statut Vyváženého fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

Údaje uvedené ve statutu Vyváženého fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku ve Vyváženém fondu, jejíž výše 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

Dne 21. 9. 2020 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související se změnou vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., účinnou pro účastnické fondy od 1. 1. 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 1. 2021. Obsahově se jedná o doplnění informace o řízení fondu na bázi reálné hodnoty a oceňování finančních aktiv reálnou hodnotou do výsledovky. Změna má pouze informativní charakter bez věcné změny proti aktuálnímu fungování účastnických fondů.

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 2019 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
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 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**

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 vykázané 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 poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje penzijní společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Vyváženého fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány 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 2019 ani v roce 2020 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 2019 ani v roce 2020 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 2020 a 2019:

	k 31. 12. 2020	Průměrný VaR	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR
Globální VaR	5,68 %	4,99 %	3,65 %	2,97 %
Cizoměnový VaR	0,89 %	0,67 %	0,76 %	0,53 %
Úrokový VaR	0,48 %	0,36 %	0,31 %	0,31 %
Akciový VaR	6,13 %	5,58 %	3,54 %	2,86 %

Riziko dopadů pandemie koronaviru

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. Během roku došlo k výrazným propadům na finančních trzích, které se ale díky zásahům vlád a centrálních bank velmi rychle zotavily.

Ve druhé polovině roku 2020 pak optimismus na finančních trzích dále posílilo postupné schvalování vakcín a zahájení očkování. Na zhodnocení fondů ani zisk společnosti v uplynulém roce neměla nako- nec pandemie koronaviru významný dopad, všechny fondy připsaly kladné zhodnocení na dlouhodobě očekávaných úrovních, objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Makroekonomické predikce pro rok 2021 jsou všeobecně optimistické a riziko významnějších negativních dopadů pandemie koronaviru na fondy nebo penzijní společnost je možné i nadále považovat za nízké.

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 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. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	223 758	258 280
Termínové vklady	1 499 485	1 747 002
Repo obchody	1 798 781	1 801 621
Maržové účty	273 437	76 581
Celkem	3 795 461	3 883 484

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 (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	2 131 892	1 007 242
Tržní přecenění	13 072	21 261
Alikvotní úrokový výnos	12 035	6 317
Celkem	2 156 999	1 034 820

Akcie, podílové listy (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	2 252 888	1 236 529
Tržní přecenění	235 309	158 454
Celkem	2 488 207	1 394 983

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2020 činil 0,29 % (v roce 2019: 6,81 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 66,40 % (v roce 2019: 61,03 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem v roce 2020 činil 33,31 % (v roce 2019: 32,16 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dohadná položka – zahr. dividendy	41	89
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	703	317
Ostatní pohledávky tuzemské	762	481
Pohledávky zahr. – dividendy u depozitáře	1 768	1 385
Deriváty	65 907	21 867
Celkem	69 181	24 139

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 2020 činila 1,2736 Kč (v roce 2019: 1,2171 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 2020 ve výši 395 465 tis. Kč bude dle statutu Vyváženého fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

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

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

(v tis. Kč)	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	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
Penzijní jednotky prodané	1 722 288 357	2 070 556
Penzijní jednotky odkoupené	-257 558 462	-308 720
Zůstatek k 31. 12. 2020	6 628 856 041	7 540 251

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	5 442	13 815
Závazek z odepsání penzijních jednotek	6 691	4 309
Zúčtování se státním rozpočtem	879	569
Závazek VÚ – výplatní účet	378	328
Deriváty	9 105	1 953
Celkem	22 495	20 974

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 2020 ve výši 7 046 tis. Kč (v roce 2019: 5 259 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2020 ve výši 24 933 tis. Kč (v roce 2019: 26 136 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	63 759	7 225	20 615	1 180
Akciový futures	2 148	1 880	1 252	773
Celkem	65 907	9 105	21 867	1 953

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	2 197 017	2 140 484	1 248 032	1 228 597
Akciový futures	1 251 272	1 251 003	1 206 410	1 205 931
Celkem	3 448 289	3 391 487	2 454 442	2 434 528

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 (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Úroky z vkladů u bank, složených marží a termínových vkladů	21 404	14 502
Úroky z dluhových cenných papírů	20 381	23 350
Úroky z repo obchodů	11 542	42 170
Celkem	53 327	80 022

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	41 214	31 940
Celkem	41 214	31 940

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů (v tis. Kč)	2020		2019	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	44 439	5 300	69 058	3 322
EU	8 665	11 930	10 964	8 945
Evropa	0	1 429	0	1 213
Amerika	223	22 555	0	18 460
Celkem	53 327	41 214	80 022	31 940

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

(v tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	70 774	53 258
Úplata za zhodnocení	24 933	26 136
Celkem	95 707	79 394

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

(v tis. Kč)	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	266 208	218 796
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-26 932	1 662
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	161 174	256 609
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-3 744	-2 882
Celkem	396 706	474 185

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 2020 305 tis. Kč (v roce 2019: 199 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 2020 77 tis. Kč (v roce 2019: 134 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 (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	24 933	26 136
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	7 046	5 259
Celkem	31 979	31 395

Za rok 2020 jsou v účetnictví Vyváženého fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 95 707 tis. Kč (v roce 2019: 79 394 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 70 774 tis. Kč (v roce 2019: 53 258 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 24 933 tis. Kč (v roce 2019: 26 136 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 795 461	0	0	0	0	3 795 461
Dluhové cenné papíry	233 847	521 765	248 804	1 152 584	0	2 156 999
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	2 488 207	2 488 207
Ostatní aktiva	44 487	21 464	0	0	3 230	69 181
Aktiva celkem	4 073 795	543 229	248 804	1 152 584	2 491 437	8 509 848

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–41 727	–237	0	0	–12 511	–54 475
Čistá výše aktiv	4 032 068	542 992	248 804	1 152 584	2 478 926	8 455 373

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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	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	2 391 672	1 917 356	73 670	557 898	1 396 845	6 337 441

Pasiva (v tis. Kč)	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

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 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 795 461	0	0	0	0	3 795 461
Dluhové cenné papíry	0	6 244	368 879	1 781 875	0	2 156 999
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	2 488 207	2 488 207
Ostatní aktiva	44 487	21 464	0	0	3 230	69 181
Aktiva celkem	3 839 948	27 708	368 879	1 781 875	2 491 437	8 509 848

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–41 727	–237	0	0	–12 511	–54 475
Čistá výše aktiv	3 798 221	27 471	368 879	1 781 875	2 478 926	8 455 373

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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 (v tis. Kč)	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

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

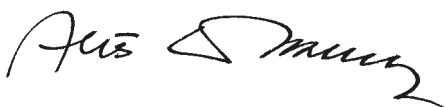
Vyvážený fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

5.20 Ostatní významné skutečnosti

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

Sestaveno dne 31. března 2021

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.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu 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 s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je 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 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 i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, 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.



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, 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 vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme 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 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 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 auditorskými 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



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

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 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Petr Kříž'.

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

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

Výroční zpráva fondu

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Základní informace

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

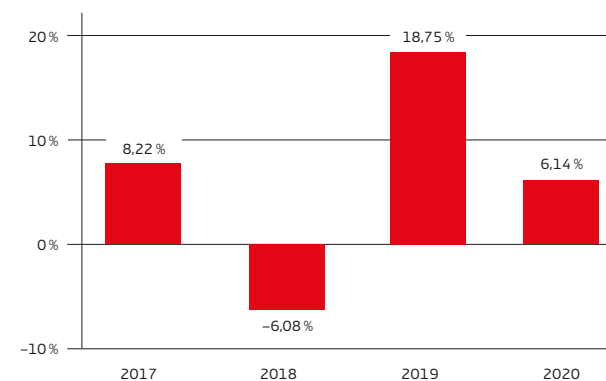
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Dynamického účastnického fondu činí 1 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Úplata za zhodnocení majetku Dynamického účastnického fondu činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@csps.cz nebo na www.csps.cz.

Historická výkonnost



Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2020

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizovaná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006035	CZK	700 000	691 000	18,0 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES	Akciové futures	VGMR21	EUR	333 258	337 274	8,8 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	270 000	270 000	7,0 %
S & P 500 E-MINI C	Akciové futures	ESMR21	USD	258 706	260 567	6,8 %
TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475191	CZK	163 509	226 487	5,9 %
TV v CZK u ČSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	220 000	220 000	5,7 %
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS IN	Akcie	US4642872349	USD	131 249	142 895	3,7 %
STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475209	CZK	84 870	109 275	2,8 %
FTSE 100 IDX FUTMAR21	Akciové futures	ZMAR21	GBP	81 315	80 582	2,1 %
KOMERČNÍ BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	66 532	70 900	1,8 %
DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Akcie	LU1200235437	USD	67 069	69 135	1,8 %
ISHARES IBOX H/Y CORP BOND	Akcie	US4642885135	USD	58 860	58 813	1,5 %
ČEZ	Akcie	CZ0005112300	CZK	52 046	58 485	1,5 %
3DU-CZK IU 107-0135160247/0100	Finanční účty	138016	CZK	58 021	58 021	1,5 %
3DU-USD MÚ 6270482/0800	Finanční účty	134256	USD	56 699	56 699	1,5 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	52 610	55 266	1,4 %
BMW GR	Akcie	DE0005190003	EUR	41 776	45 092	1,2 %
ALLIANZ AG REG	Akcie	DE0008404005	EUR	41 600	43 977	1,1 %
3DU-EUR MÚ 6270212/0800	Finanční účty	134255	EUR	43 587	43 587	1,1 %
MINI MSCI EMERGING MARKETSMAR21	Akciové futures	MESMAR21	USD	40 683	41 326	1,1 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Akcie	US00846U1016	USD	30 048	40 083	1,0 %
ISHARES MSCI CHINA ETF	Akcie	US46429B6719	USD	33 396	39 890	1,0 %
INDITEX	Akcie	ES0148396007	EUR	42 653	39 706	1,0 %
SIEMENS	Akcie	DE0007236101	EUR	33 584	38 634	1,0 %
MICROSOFT	Akcie	US5949181045	USD	28 788	38 388	1,0 %
DEUTSCHE TELECOM	Akcie	DE0005557508	EUR	34 605	37 451	1,0 %

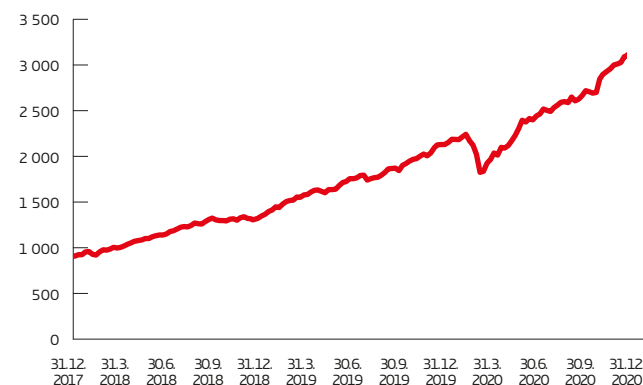
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2020

Název	Hodnota			
	2020	2019	2018	2017
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 083 381	2 111 587	1 297 571	882 052
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,4598	1,3754	1,1582	1,2332

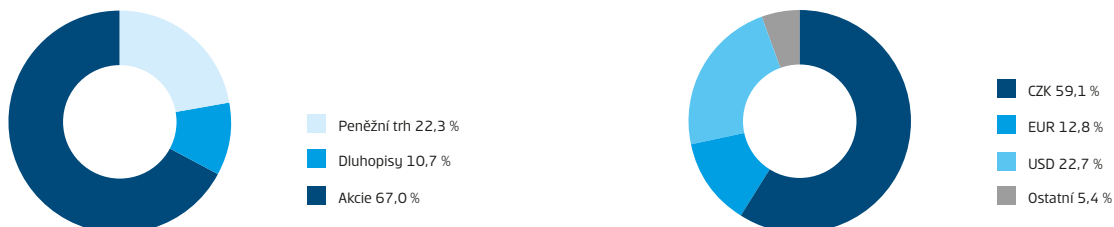
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



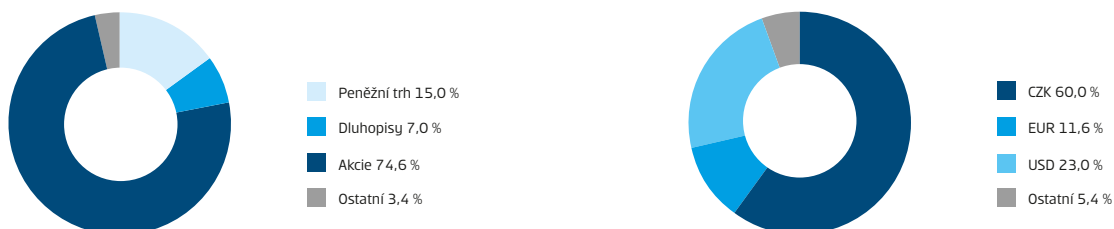
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2020



Skladba majetku k 31. prosinci 2019



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	12,8 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	5,6 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	69,6 %	0,0 %	87,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 436 786	1 084 367
v tom: a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	127 252	124 363
b) ostatní pohledávky:		
ba) termínové vklady	489 851	451 376
bb) repo obchody	699 535	450 483
bc) maržové účty	120 148	58 145
5 Dluhové cenné papíry	128 464	150 190
v tom: a) vydané vládními institucemi	61 171	84 051
b) vydané ostatními osobami	67 293	66 139
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 497 303	884 370
11 Ostatní aktiva	39 622	15 084
a) deriváty	38 016	13 911
d) ostatní aktiva	1 606	1 173
Aktiva celkem	3 102 175	2 134 011
4 Ostatní pasiva	8 428	8 506
a) deriváty	4 311	1 377
c) zúčtování se státním rozpočtem	297	137
d) ostatní pasiva	3 820	6 992
5 Výnosy a výdaje příštích období	10 365	13 915
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	278 223	0
12 Kapitálové fondy	2 594 834	1 833 367
15 Zisk za účetní období	210 325	278 223
Pasiva celkem	3 102 175	2 134 011
z toho: Vlastní kapitál	3 083 382	2 111 590
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	2 002 998	1 519 413
b) s měnovými nástroji	1 257 344	813 900
c) s akciovými nástroji	745 654	705 513
8 Hodnoty předané k obhospodařování	2 149 323	1 498 470
a) cenné papíry	1 625 767	1 034 560
b) ostatní hodnoty	523 556	463 910
10 Přijaté zástavy a zajištění	691 000	441 000
12 Závazky z pevných termínových operací	1 969 293	1 506 879
b) s měnovými nástroji	1 224 189	801 641
c) s akciovými nástroji	745 104	705 238

Sestaveno 31. března 2021.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 873	19 068
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	2 752	5 450
b) úroky z repo obchodů	2 977	10 523
d) úroky ze složených marží	68	0
3 Výnosy z akcí a podílů	24 104	18 669
5 Náklady na poplatky a provize	31 943	29 232
a) úplata za obhospodařování	24 139	17 074
b) úplata za zhodnocení	7 804	12 158
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	207 396	269 771
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	160 267	115 651
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-10 785	-298
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	60 304	156 212
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-2 390	-1 794
7 Ostatní provozní výnosy	111	51
8 Ostatní provozní náklady	54	0
12 Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	181	70
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	343	174
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	210 325	278 223
24 Zisk za účetní období po zdanění	210 325	278 223

Sestaveno 31. března 2021.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2020

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 společnost, a.s. v souladu se zákonem č. 27/2011 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 umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

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

Penzijní jednotky Dynamického fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Dynamického fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právníce 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

Dne 21. 9. 2020 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související se změnou vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., účinnou pro účastnické fondy od 1. 1. 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 1. 2021. Obsahově se jedná o doplnění informace o řízení fondu na bázi reálné hodnoty a oceňování finančních aktiv reálnou hodnotou do výsledovky. Změna má pouze informativní charakter bez věcné změny proti aktuálnímu fungování účastnických fondů.

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

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

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje, devíz, 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 vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nejsou vložené deriváty oddělovány.

Daň z příjmů

Dynamický fond je v souladu s novelou zákona č. 586/1992 Sb. od 1. ledna 2015 osvobozen od daně ze zisku, a proto neúčtuje ani o odložené dani.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum exdividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně 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 poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Dynamického fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2019 ani v roce 2020 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 2019 a v roce 2020 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 2020 a 2019:

	k 31. 12. 2020	Průměrný VaR	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR
Globální VaR	9,44 %	9,57 %	7,09 %	5,37 %
Cizoměnový VaR	1,49 %	1,06 %	1,33 %	0,98 %
Úrokový VaR	0,14 %	0,22 %	0,23 %	0,20 %
Akciový VaR	11,17 %	10,23 %	6,78 %	5,30 %

Riziko dopadů pandemie koronaviru

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. Během roku došlo k výrazným propadům na finančních trzích, které se ale díky zásahům vlád a centrálních bank velmi rychle zotavily. Ve druhé polovině roku 2020 pak optimismus na finančních trzích dále posílilo postupné schvalování vakcín a zahájení očkování. Na zhodnocení fondů ani zisk společnosti v uplynulém roce neměla nako- nec pandemie koronaviru významný dopad, všechny fondy připsaly kladné zhodnocení na dlouhodobě očekávaných úrovních, objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Makroekonomické predikce pro rok 2021 jsou všeobecně optimistické a riziko významnějších negativních dopadů pandemie koronaviru na fondy nebo penzijní společnost je možné i nadále považovat za nízké.

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 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. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	127 252	124 363
Termínové vklady	489 851	451 376
Maržové účty	120 148	58 145
Repo obchody	699 535	450 483
Celkem	1 436 786	1 084 367

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 (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	124 145	142 999
Tržní přecenění	3 147	5 736
Alikvotní úrokový výnos	1 172	1 455
Celkem	128 464	150 190

Akcie, podílové listy (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	1 346 790	787 447
Tržní přecenění	150 513	96 923
Celkem	1 497 303	884 370

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2020 činil 4,82 % (v roce 2019: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 84,13 % (v roce 2019: 90,39 %), s variabilním kupónem 11,05 % (v roce 2019: 9,61 %).

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Deriváty	38 016	13 911
Zahraniční dividendy	1 135	849
Dohadná položka – zahr. dividendy	8	49
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	376	182
Ostatní pohledávky	87	93
Celkem	39 622	15 084

5.3 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 2020 činila 1,4598 Kč (v roce 2019: 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 2020 ve výši 210 325 tis. Kč bude dle statutu Dynamického fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

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

5.4 Přehled změn Kapitálového fondu

(v tis. Kč)	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 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	0	-6 866
Zůstatek k 31. 12. 2019	1 535 264 634	1 833 367
Penzijní jednotky prodané	658 705 241	869 169
Penzijní jednotky odkoupené	-81 783 385	-107 702
Zůstatek k 31. 12. 2020	2 212 186 490	2 594 834

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	1 705	5 576
Závazek z odepsání penzijních jednotek	2 113	1 416
Zúčtování se státním rozpočtem	298	137
Deriváty	4 311	1 377
Závazky ostatní tuzemské	1	0
Celkem	8 428	8 506

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

5.6 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2020 ve výši 2 561 tis. Kč (v roce 2019: 1 757 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2020 ve výši 7 804 tis. Kč (v roce 2019: 12 158 tis. Kč).

5.7 Finanční deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	36 313	3 158	13 161	902
Akciový futures	1 703	1 153	750	475
Celkem	38 016	4 311	13 911	1 377

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 257 344	1 224 189	813 900	801 641
Akciový futures	745 654	745 104	705 513	705 238
Celkem	2 002 998	1 969 293	1 519 413	1 506 879

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

5.8 Výnosy z úroků

Výnosy (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Úroky z dluhových cenných papírů	2 752	5 450
Úroky z termínových vkladů	5 038	2 526
Úroky z maržových účtů	144	569
Úroky z repo	2 977	10 523
Úroky z běžných účtů	-38	0
Celkem	10 873	19 068

5.9 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dividendy z akcií a podílových listů-zahraniční	24 145	18 625
Neinkasované zahraniční dividendy	-41	44
Celkem	24 104	18 669

5.10 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů (v tis. Kč)	2020		2019	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	9 275	3 110	15 195	2 101
EU	1 598	7 627	0	0
Evropa	0	900	3 873	6 686
Amerika	0	12 467	0	9 883
Celkem	10 873	24 104	19 068	18 670

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

(v tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	24 139	17 074
Úplata za zhodnocení	7 804	12 158
Celkem	31 943	29 232

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

(v tis. Kč)	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	160 267	115 651
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-10 785	-298
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	60 304	156 212
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-2 390	-1 794
Celkem	207 396	269 771

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 náklady

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2020 111 tis. Kč (v roce 2019: 51 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 2020 54 tis. Kč (v roce 2019: 1 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Závazky za spřízněnými osobami (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	7 804	12 158
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	2 561	1 757
Celkem	10 365	13 915

Za rok 2020 jsou v účetnictví Dynamického fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 31 943 tis. Kč (v roce 2019: 29 232 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 24 139 tis. Kč (v roce 2019: 17 074 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 7 804 tis. Kč (v roce 2019: 12 158 tis. Kč).

5.15 Úrokové riziko

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

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 436 787	0	0	0	0	1 436 787
Dluhové cenné papíry	12 268	8 118	15 999	92 078	0	128 463
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	1 497 303	1 497 303
Ostatní aktiva	28 320	10 082	0	0	1 221	39 622
Aktiva celkem	1 477 375	18 200	15 999	92 078	1 498 524	3 102 175

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–14 900	–74	0	0	–3 819	–18 793
Čistá výše aktiv	1 462 475	18 126	15 999	92 078	1 494 705	3 083 382

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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	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	736 157	376 708	21 859	113 978	885 309	2 134 011

Pasiva (v tis. Kč)	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

5.16 Likvidita

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

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 436 787	0	0	0	0	1 436 787
Dluhové cenné papíry	3 066	3 122	25 201	97 074	0	128 463
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	1 497 303	1 497 303
Ostatní aktiva	28 320	10 082	0	0	1 221	39 622
Aktiva celkem	1 468 173	13 204	25 201	97 074	1 498 524	3 102 175

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–18 719	–74	0	0	0	–18 793
Čistá výše aktiv	1 449 454	13 130	25 201	97 074	1 498 524	3 083 382

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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 (v tis. Kč)	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

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.

5.17 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).

5.18 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

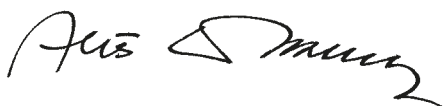
Dynamický fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

5.19 Události po datu účetní závěrky

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

Sestaveno dne 31. března 2021.

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.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu 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 s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je 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 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 i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, 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.



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, 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 vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme 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 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 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 auditorskými 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



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

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 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Petr Kříž'.

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

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

Výroční zpráva fondu

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Základní informace

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Povolení k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu udělila ČNB dne 3. září 2012, s účinností od 1. ledna 2013.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

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

Charakteristika fondu

Cílem investiční politiky je zabezpečení stabilního a dlouhodobého výnosu z peněžních prostředků shromážděných v Transformovaném fondu při jejich investování a zajištění krytí nároků na dávky penzijního připojištění. Při investování majetku se současně postupuje tak, aby bylo možné z Transformovaného fondu vyplácet dávky účastníkům v termínech daných zákonem a penzijním plánem. Peněžní prostředky shromážděné v Transformovaném fondu ČS penzijní společnosti musí být umísťovány s odbornou péčí, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Transformovaného fondu činí 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty bilanční sumy. Úplata za zhodnocení majetku Transformovaného fondu činí 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §192 Úplata.

Dodatečné informace o Transformovaném fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@csps.cz nebo www.csps.cz.

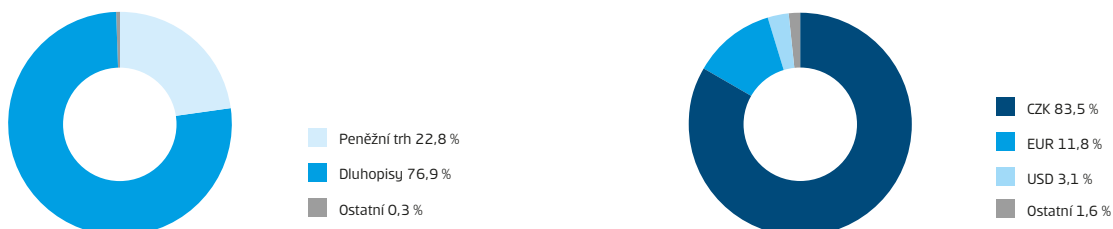
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2020

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 10/07	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006035	CZK	12 200 000	11 996 000	15,1 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	8 741 379	8 658 552	10,9 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	6 323 119	6 276 979	7,9 %
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZ0001005920	CZK	6 203 390	6 002 400	7,6 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	3 888 852	4 315 355	5,4 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	3 311 809	3 657 109	4,6 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	2 737 867	2 964 792	3,7 %
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Státní dluhopisy	CZ0001002547	CZK	2 920 116	2 915 094	3,7 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	2 847 990	2 846 523	3,6 %
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZ0001005946	CZK	2 762 147	2 797 900	3,5 %
TV v CZK u ČSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	1 900 000	1 900 000	2,4 %
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZ0001004253	CZK	1 806 586	1 769 830	2,2 %
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	CZ0001001945	CZK	1 622 280	1 684 676	2,1 %
TV v CZK u ČS	Termínované vklady	132251	CZK	1 600 000	1 600 000	2,0 %
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Státní dluhopisy	CZ0001002851	CZK	1 204 399	1 247 939	1,6 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	1 211 845	1 177 014	1,5 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	981 863	992 500	1,3 %
FRANCE GOV 1.5 05/25/31	Státní dluhopisy	FR0012993103	EUR	858 119	940 190	1,2 %
US TREASURY 2 02/15/25	Státní dluhopisy	US912828J272	USD	1 033 309	916 166	1,2 %
ERSTE BANK AG FIX/FLT PERP	Firemní dluhopisy	XS2108494837	EUR	809 882	869 780	1,1 %
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Státní dluhopisy	XS0782720402	USD	868 104	812 467	1,0 %
TV EUR SOGEFR 10/01/2023 1.31	Termínované vklady	230110EURSOGFR	EUR	810 750	787 350	1,0 %

Majetek k 31. prosinci 2020

Název	Hodnota			
	2020	2019	2018	2017
Hodnota aktiv v tis. Kč	79 394 480	75 689 298	70 761 404	70 076 847
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	77 953 717	73 804 847	69 975 855	66 796 362

Skladba majetku k 31. prosinci 2020



Skladba majetku k 31. prosinci 2019



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	34,4 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	57,8 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	7,8 %	0,0 %	20,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	18 341 420	30 207 676
v tom: a) splatné na požádání:		
aa) běžné účty	953 383	2 892 446
b) ostatní pohledávky:		
ba) termínové vklady	5 197 239	17 106 635
bb) repo obchody	12 190 798	10 208 595
5 Dluhové cenné papíry	60 809 524	45 314 428
v tom: a) vydané vládními institucemi	53 404 884	40 395 692
b) vydané ostatními osobami	7 404 640	4 918 736
11 Ostatní aktiva	243 536	167 148
a) deriváty	229 717	157 178
d) ostatní aktiva	13 819	9 970
13 Náklady a příjmy příštích období	0	46
Aktiva celkem	79 394 480	75 689 298
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	72 750	1 250
v tom: b) ostatní závazky:		
bc) marže přijaté	72 750	1 250
4 Ostatní pasiva	77 998 524	73 833 697
a) deriváty	38 834	21 539
c) zúčtování se státním rozpočtem	5 973	7 311
d) ostatní pasiva	77 953 717	73 804 847
5 Výnosy a výdaje příštích období	137 621	185 632
6 Rezervy	94 751	79 929
13 Oceňovací rozdíly	336 423	380 949
z toho: a) z majetku a závazků	336 423	380 949
15 Zisk za účetní období	754 411	1 207 841
Pasiva celkem	79 394 480	75 689 298
z toho: Vlastní kapitál	1 090 834	1 588 790
Podrozvahové položky		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	13 166 984	12 291 998
b) s měnovými nástroji	13 166 984	12 291 998
8 Hodnoty předané k obhospodařování	66 197 646	62 556 702
a) cenné papíry	60 809 524	45 314 428
b) ostatní hodnoty	5 388 122	17 242 274
10 Přijaté zástavy a zajištění	11 996 000	9 996 000
12 Závazky z pevných termínových operací	12 976 101	12 156 359
b) s měnovými nástroji	12 976 101	12 156 359

Sestaveno 31. března 2021.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2020

(v tis. Kč)	Sledované období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 269 797	1 535 611
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	955 208	1 020 181
b) úroky z repo obchodů	90 933	362 805
d) úroky ze složených marží	411	147
2 Náklady na úroky a podobné náklady	305	407
c) úroky ze složených marží	305	407
5 Náklady na poplatky a provize	706 034	722 744
a) úplata za obhospodařování	622 211	588 539
c) úplata ze zisku	83 823	134 205
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	162 352	358 910
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	83 941	229 970
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	55 006	-43 084
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	24 858	174 696
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1 453	-2 672
7 Ostatní provozní výnosy	46 442	42 080
8 Ostatní provozní náklady	3 019	-532
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	14 822	6 141
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	754 411	1 207 841
24 Zisk za účetní období po zdanění	754 411	1 207 841

Sestaveno 31. března 2021.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2020

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. (dále jen „Penzijní společnost“) 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 Penzijní společnosti. Činnost Transformovaný fond zahájil dne 1. ledna 2013.

Depozitářem Transformovaného fondu je Komerční banka, a.s.

Transformovaný fond je spravován Penzijní společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Transformovaném fondu. Obhospodařování 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 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 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

Dne 21. 9. 2020 schválilo představenstvo Penzijní společnosti změnu statutu související se změnou vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., účinnou pro transformované fondy od 1. 1. 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 1. 2021. Obsahově se jedná o doplnění definice zisku, vykázaného v roční účetní závěrce, který je rozdělován účastníkům. A dále o vypuštění bezpředmětného ustanovení o dluhopisech držení do splatnosti, tato kategorie i příslušný limit přechodem na IFRS zaniká.

V roce 2019 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
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 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:

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

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

Cenné papíry

V souladu se strategií Transformovaného fondu jsou cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů jsou účtovány prostřednictvím rozvahových účtů ve vlastním kapitálu, s výjimkou jejich znehodnocení (viz Vyhláška č. 501/2002 Sb.), dividend, kurzových rozdílů u dluhových cenných papírů a úrokových výnosů z kuponu, diskontu nebo premie, které jsou při respektování jejich věcné a časové souvislosti účtovány přímo na příslušné účty nákladů nebo výnosů.

V okamžiku realizace (zejména prodeje) se vzniklé oceňovací rozdíly převedou na příslušné účty výnosů a nákladů. Dále se na příslušné účty zaúčtuje případný zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů, tj. rozdíl mezi oceněním cenného papíru v účetnictví k okamžiku prodeje a prodejní cenou (netto způsob).

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u majetkových cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existují objektivní důkazy, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (po dobu 18 měsíců je reálná hodnota cenného papíru pod 100 % pořizovací ceny nebo k datu posuzování je reálná hodnota více jak 30 % pod pořizovací cenou), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů. Výše této ztráty odpovídá rozdílu mezi pořizovací cenou (sníženou o splátky jistiny a případnou amortizaci) a stávající reálnou hodnotou se zohledněním předchozích ztrát ze snížení hodnoty zaúčtovaných na účet nákladů.

V případě ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů je takto zaúčtovaný náklad nevratný, ztráty ze snížení hodnoty dluhových cenných papírů mohou být zrušeny v případě, že po jejich zaúčtování na účet nákladů dojde ke zvýšení reálné hodnoty z objektivních, účetní jednotkou identifikovatelných důvodů.

U dluhových cenných papírů je znehodnocení klasifikováno jako trvalé v případě:

- selhání emitenta se splátkou jistin, kupónů (default);
- kdy je velmi pravděpodobné, že emitent nebude plnit své závazky z emise.

U cenných papírů držených do splatnosti a dluhových cenných papírů neurčených k obchodování je ocenění cenných papírů

od okamžiku vypořádání nákupu do okamžiku jejich splatnosti, příp. okamžiku vypořádání prodeje postupně zvyšováno (snižováno) o nabíhající úrokové výnosy (náklady).

Dojde-li k prodeji cenných papírů držných 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

Fond v rámci své činnosti může mít deriváty k obchodování nebo může vstupovat do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty při splnění specifických kritérií. V roce 2020 Fond vykazoval pouze obchodní deriváty.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Deriváty jsou denně oceňovány reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů z derivátů. 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.

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

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

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

Státní příspěvek

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

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

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

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se vykazují výsledkově v položce čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

Rezervy

Rezerva je tvořena pro výplatu penzí a na důchodovou opci.

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

Rezervy jsou zaúčtovány, pokud má Transformovaný fond povinnost (smluvní nebo mimosmluvní) plnit, tato povinnost je výsledkem minulých událostí a je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si výdej prostředků představujících ekonomický prospěch. Zároveň lze provést spolehlivý odhad výše plnění.

Transformovaný fond tvoří rezervy na budoucí závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplacená 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 5.10) 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 poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale

i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

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

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

	K 31. 12. 2020	Průměrný VaR	K 31. 12. 2019	Průměrný VaR
Globální VaR	1,90 %	1,43 %	0,98 %	1,03 %
Cizoměnový VaR	0,03 %	0,03 %	0,05 %	0,06 %
Úrokový VaR	1,90 %	1,44 %	0,98 %	1,02 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

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

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

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. Během roku došlo k výrazným propadům na finančních trzích, které se ale díky zásahům vlád a centrálních bank velmi rychle zotavily. Ve druhé polovině roku 2020 pak optimismus na finančních trzích dále posílilo postupné schvalování vakcín a zahájení očkování. Na zhodnocení fondů ani zisk společnosti v uplynulém roce neměla nakonec pandemie koronaviru významný dopad, všechny fondy připsaly kladné zhodnocení na dlouhodobě očekávaných úrovních, objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Makroekonomické predikce pro rok 2021 jsou všeobecně optimistické a riziko významnějších negativních dopadů pandemie koronaviru na fondy nebo penzijní společnost je možné i nadále považovat za nízké.

Riziko likvidity

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.18.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	953 383	2 892 446
Termínové vklady	5 197 239	17 106 635
Repo obchody	12 190 798	10 208 595
Marže složené	0	0
Celkem	18 341 420	30 207 676

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) (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací cena	34 025 859	20 213 359
Tržní přecenění (oceňovací rozdíly)	336 423	380 949
Tržní přecenění (výsledkově)	-239 401	-205 004
Alikvotní úrokový výnos	196 840	128 584
Úrokový výnos	-247 077	-214 846
Celkem	34 072 644	20 303 042

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2020 činil 5,94 % (2019: 20,92 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2020 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 35,95 % (2019: 32,92 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 58,13 % (2019: 46,16 %).

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM) (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací cena	27 368 896	25 546 836
Tržní přecenění z titulu kurzových rozdílů (výsledkově)	-226 317	-223 971
Alikvotní úrokový výnos	256 335	239 292
Úrokový výnos	-662 034	-550 771
Celkem	26 736 880	25 011 386

Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti dosahuje 28 280 175 tis. Kč (2019: 26 134 309 tis. Kč).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2020 činil 3,81 % (2019: 2,62 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 96,19 % (2019: 97,38 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty derivátů	229 717	157 178
Celkem	229 717	157 178

5.4 Vlastní kapitál

Transformovaný fond nemá základní kapitál. Vlastní kapitál Transformovaného fondu je ve výši 1 090 834 tis. Kč (2019: 1 588 790 tis. Kč) a skládá se ze zisku a z oceňovacích rozdílů.

Zisk za rok 2020 ve výši 754 411 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

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

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	336 423	380 949
Celkem	336 423	380 949

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
Změna RH obligace AFS	-44 526
Změna ocenění pokl. poukázek AFS	0
Zůstatek k 31.12.2020	336 423

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	38 834	21 539
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	77 953 717	73 804 847
Zúčtování se státním rozpočtem	5 973	7 311
Celkem	77 998 524	73 833 697

5.6 Rezervy

Rezervy (v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2020	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2020
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	79 929	14 822	0	94 751
Celkem	79 929	14 822	0	94 751

Rezervy (v tis. Kč)	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

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 2020 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 2020 ve výši 53 797 tis Kč (2019: 51 427 tis. Kč) a úplatu ze zisku ve výši 83 823 tis. Kč (2019: 134 205 tis. Kč).

V roce 2020 je úplata ze zisku zaúčtována jako výdaje příštích období ve výši 83 823 tis. Kč (2019: 134 205 tis. Kč) z důvodu přesné známé výše zisku Transformovaného fondu a po schválení penzijní společnosti.

5.8 Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování

Reálná hodnota derivátů:

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	229 717	38 834	157 178	21 539
Celkem	229 717	38 834	157 178	21 539

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

(v tis. Kč)	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	13 166 984	12 976 101	12 291 998	12 156 359
Celkem	13 166 984	12 976 101	12 291 998	12 156 359

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

5.9 Výnosy a náklady z úroků

Výnosy (v tis. Kč)	2020	2019
Úroky z vkladů u bank	-3 830	-820
Úroky z termínových vkladů	227 075	153 298
Úroky z dluhových cenných papírů	955 208	1 020 181
Úroky ze složených marží	411	147
Úroky z repo obchodů	90 933	362 805
Celkem	1 269 797	1 535 611

Náklady	2020	2019
Úroky z repo obchodů	0	0
Úroky ze složených marží	305	407
Celkem	305	407

5.10 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů (v tis. Kč)	2020 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2019 Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	1 045 595	1 261 471
Evropa	206 145	254 698
Amerika	17 646	19 442
Celkem	1 269 386	1 535 611

5.11 Poplatky a provize

(v tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku	622 211	588 539
Úplata za zhodnocení majetku	83 823	134 205
Celkem	706 034	722 744

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.

5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	2020	2019
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	83 941	229 970
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	55 006	-43 084
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	24 858	174 696
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1 453	-2 672
Celkem	162 352	358 910

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).

5.13 Ostatní provozní výnosy a náklady

Výnosy (v tis. Kč)	2020	2019
Vyrovnání účtu – nevyplacené prostředky účastníkům	46 442	42 080
Celkem	46 442	42 080

Na tento účet jsou účtovány např. výnosy ze státních příspěvků při výplatách odbytného a doplatků odbytného, nevyplacené doživotní penze po úmrtí klienta, a promlčení.

Náklady (v tis. Kč)	2020	2019
Vyrovnání účtu – dotace na výplatu účastníkům	3 019	-532
Celkem	3 019	-532

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

5.14 Tvorba ostatních rezerv

Náklady (v tis. Kč)	2020	2019
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	14 822	6 141
Celkem	14 822	6 141

5.15 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti	53 797	51 427
Výdaje PO – úplata za zhodnocení majetku ČS penzijní společnosti	83 823	134 205
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	12 364	0
Závazky za spřízněnými osobami celkem	149 984	185 632

Náklady účtované ČS penzijní společností v roce 2020 činily 706 034 tis. Kč (2019: 722 744 tis Kč), což je roční úplata za obhospodařování a zhodnocení.

Pohledávky ke spřízněným osobám (v tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Termínový vklad u SSČS	100 000	1 320 000
Termínový vklad u ČS	1 600 000	500 000
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	29 887	39 423
Pohledávky ke spřízněným osobám celkem	1 729 887	1 859 423

5.16 Likvidita

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

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 742 965	0	1 598 455	0	0	18 341 420
Dluhové cenné papíry	102 198	2 940 373	14 532 943	43 234 010	0	60 809 524
Certifikáty	0	0	0	0	0	0
Deriváty	146 052	83 665	0	0	0	229 717
Ostatní aktiva	0	0	0	0	13 819	13 819
Aktiva celkem	16 991 215	3 024 038	16 131 398	43 234 010	13 819	79 394 480

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Závazky vůči bankám	-72 750	0	0	0	0	-72 750
Ostatní pasiva a výnosy PO	-34 692 636	-1 773 707	-8 962 751	-32 707 052	0	-78 136 146
Čistá výše aktiv	-17 774 171	1 250 331	7 168 647	10 526 958	13 819	1 185 584
Kapitál – disponibilní	-1 185 584	0	0	0	0	-1 185 584
Rozdíl	-18 959 755	1 250 331	7 168 647	10 526 958	13 819	0

Rok 2019

Aktiva (v tis. Kč)	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 (v tis. Kč)	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

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.

5.17 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).

5.18 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.19 Události po datu účetní závěrky

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

Sestaveno dne 31. března 2021

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.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu 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 s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je 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 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 i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, 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.



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, 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 vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme 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 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 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 auditorskými 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



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

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 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Petr Kříž', is written over a light blue circular stamp.

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 2020

Produkce: Omega Design, s.r.o.

